



भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 25] नई दिल्ली, शनिवार, जून 19—जून 25, 2010 (ज्येष्ठ 29, 1932)
No. 25] NEW DELHI, SATURDAY, JUNE 19—JUNE 25, 2010 (JYAISTHA 29, 1932)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER
Controller of Publication

CHANGE OF NAME

I, hitherto known as MANDEEP SINGH son of Shri SURINDER SINGH PARMAR, employed as Travel Sales Consultant in Onkar Infotech, residing at D1C/12 B, Janak Puri, New Delhi-110058, have changed my name and shall hereafter be known as MANDEEP SINGH PARMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANDEEP SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GIRDHAR GOPAL AGRAWAL son of Late GOVIND PRASAD AGRAWAL, employed as Senior Engineering Assistant (Prod.) in M/s. Indian Oil Corporation, Mathura Refinery, Mathura, residing at 93, Madhuvan Enclave, P.O. Krishna Nagar, Mathura-281004, have changed my name and shall hereafter be known as GIRDHAR AGRAWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GIRDHAR GOPAL AGRAWAL
[Signature (In existing old name)]

I, hitherto known as SHAHZADI ISMAT FATMA wife of SYED MOHAMMAD MOHSIN daughter of SHAH GHAZANFAR ABBAS, residing at 2-B, Sarai Julena, DDA, Flats, New Delhi-110025, have changed my name and shall hereafter be known as ISMAT MOHSIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHAHZADI ISMAT FATMA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SIDDHARTHA GUPTA son of Sh. JAI PRAKASH, residing at A-4, Block-A, Hauz Khas, Delhi-110016, have changed my name and shall hereafter be known as SIDDHARTH AGARWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SIDDHARTHA GUPTA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BUDH RAM son of Sh. BIRJOO, employed as Consultant in the State Literacy Mission Authority U. P., at Lucknow, residing at Vill. Chhandwal, Post Hunshepur, District Barabanki, Pin-225405, have changed my name and shall hereafter be known as RATNESH KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BUDH RAM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MALA DEVI wife of Sh. SATPAL, residing at 162, Village - Bhandor, Tehsil - Rewari, Distt. Rewari, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as MAKTUL KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MALA DEVI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as YOGESH KUMAR son of Shri SIYA RAM, residing at K-23, Sarojini Nagar, New Delhi-110023, have changed my name and shall hereafter be known as YOGESH SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YOGESH KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANAIAH son of Sh. CHANDRAIAH, employed as a Supervisor in the Ordnance Factory, Medak, Ministry of Defence, residing at 5-2-5 Sanjeevaiah Colony, Sadasivpet Town and Mandal, Medak District, Andhra Pradesh, have changed my name and shall hereafter be known as BEGARI MANIK RAO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANAIAH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NADHEEM son of Sh. ABDUL BASHEER, residing at 21-1-38, C/o Lyendars Compound, Hoige Bazar, Mangalore, Tq. Karnataka State, have changed my name and shall hereafter be known as SHAIK ABDUL NADHEEM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NADHEEM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DHARAM PAL son of Sh. BAWA SINGH, employed as Mate FGM in the GE(I), Air Force, Pathankot, residing at Dhangu Road Majra, P.O. Bhadroya, Teh. Indora, Distt. Kangra (H. P.), have changed my name and shall hereafter be known as DHARAM SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHARAM PAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NILU KUMARI wife of Sh. BIRENDRA KUMAR MISHRA, residing at J-4, 2nd Floor, Malkaganj, Delhi-110007, have changed my name and shall hereafter be known as VAISHNAVI MISHRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NILU KUMARI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Ms. SANTOSH daughter of Sh. SUKHDEV SINGH, residing at V.P.O. Khanda Kheri, Tehsil Hansi, District Hisar-125038, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as KHUSHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANTOSH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BIJENDRA KUMAR son of Sh. BALJEET SINGH, employed as Jr. Engineer in Delhi Transco Limited, residing at 3/12, DTL Colony, Kilokari, New Delhi-110014, have changed my name and shall hereafter be known as VIJENDER KUMAR SAINI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BIJENDRA KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MUNNI wife of Sh. GOVIND PRASAD GAIROLA, residing at L-33A/370, Mahipalpur Extension, New Delhi-110037, have changed my name and shall hereafter be known as KUSUM MUNNI GAIROLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MUNNI
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RENU daughter of Late JAI BHAGWAN, a Student, residing at 171-E, Village Katwaria Sarai, Hauz Khas, New Delhi-110016, have changed my name and shall hereafter be known as RUCHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RENU
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHAND RAM son of Sh. PERTAAB SINGH SODI, residing at S-2/153, 2nd Floor, Old Mahavir Nagar, Tilak Nagar, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as "DARBARA SINGH SODI".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHAND RAM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NEETU CHAWLA wife of Sh. DALEEP KUMAR, a Prop. of Gorav Handicraft, residing at B-89, Duggal Colony, Devli Road, Khanpur, New Delhi-110062, have changed my name and shall hereafter be known as SEJAL KUKREJA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEETU CHAWLA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJESH KUMAR alias RAJESH KUMAR MEHRA son of Sh. SOHAN LAL, a Labourer in Private Service residing at 196/7CA, Gali No 9, Than Singh Nagar, Anand Parbat, New Delhi-110005, have changed my name and shall hereafter be known as RAJESH RAJPUT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJESH KUMAR alias RAJESH KUMAR MEHRA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LALIT KUMAR alias LALIT KUMAR MEHRA son of SOHAN LAL, Labourer in the Private Service, residing at 196/7CA, Gali No. 9, Than Singh Nagar, Anand Parbat, New Delhi-110005, have changed my name and shall hereafter be known as LALIT RAJPUT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LALIT KUMAR alias LALIT KUMAR MEHRA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as TUSHAR son of Sh. DALIP KUMAR, residing at SRA-132-C, Shipra Riviera, Indirapuram, Ghaziabad, (U. P.)-201010, have changed my name and shall hereafter be known as TUSHAR WALIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TUSHAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Dr. SAROJ KHANAL son of Sh. CHETA NATH KHANAL, employed as Senior Resident in the Department of Cardiology at AIIMS, New Delhi, residing at 7/74, AIIMS, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as Dr. SURAJ KHANAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SAROJ KHANAL
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUMAER KHAN son of Mr. M. Z. KHAN, employed as T.M. in the Reliance Life, residing at B-75, Ayurvigyan Nagar, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as SUMAER SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUMAER KHAN
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF RELIGION

I, SUMAER KHAN son of Mr. M. Z. KHAN, employed as T.M. in the Reliance Life, residing at B-75, Ayurvigyan Nagar, Delhi, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Hinduism and renounced Islam with effect from 25.05.2010.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUMAER KHAN
[Signature]

CORRIGENDUM

"READ" New Name as YERIKIREDDI VENKATA RAO, Instead of "YERIKIREDDY VENKATA RAO, in the Change of Name Notice published in Gazette of India, Part-IV, Issue No. 11, Dt. 13 March—19 March, 2010 in Column No. II, Page 86.

PUBLIC NOTICE

I, SURESH CHAND YADAV son of Late RAM SAROOP YADAV, residing at 90, Near Yadav Chopal, Haider Pur Village, Delhi-110088, do hereby declare for General Information that my name has been wrongly written as SURESH YADAV in my son's (SUDHIR YADAV) educational documents i.e. 10th & 12th Certificate and Marksheet & other documents also. The actual name of myself is SURESH CHAND YADAV which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURESH CHAND YADAV
[Signature]

I, VIKAS KUMAR son of Sh. SHRINIWAS, residing at 12262, Railway Colony, Mithae Pul, Tis Hazari, Delhi-110054, do hereby declare for General Information that my father's name has been wrongly written as Sh. SHRINIWAS JAIN in my Xth and other educational documents and my School Records too. The actual name of my father is SHRI NIWAS which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIKAS KUMAR
[Signature]

बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

जमाराशि आधारित सदस्यों को अनुमति देने के लिए निर्धारित शर्तों में छूट प्रदान करने के बारे में इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के नियम-21 और नियम-23 में संशोधन - सेबी द्वारा 2 फरवरी 2010 को पत्र सं. MRD/DSA/AKS/193321/2010 द्वारा यथाअनुमोदित

उम्मीदवार के नाम की सिफारिश

21. अनुमति के लिए एक उम्मीदवार के नाम की सिफारिश दो सदस्यों द्वारा की जानी चाहिए, जिनमें से कोई भी गवर्निंग बोर्ड का सदस्य नहीं होना चाहिए सिफारिश करने वाले सदस्यों को उम्मीदवार के अतीत और वर्तमान की परिस्थितियों के बारे में इतनी व्यक्तिगत जानकारी होनी चाहिए जो गवर्निंग बोर्ड की संतुष्टि कर सके। प्रावधान किया जाता है कि एक्सचेंज में केवल कारोबारी सदस्यता प्राप्त करने वाले उम्मीदवार पर उक्त नियम लागू नहीं होगा।

नोटिस

23. अनुमति देने के लिए किए गए प्रत्येक आवेदन, सिफारिश करने वाले सदस्यों के नामों सहित एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर चुनाव की तारीख से कम-से-कम पन्द्रह दिन पहले पोस्ट कर दिया जाएगा।

यह प्रावधान किया जाता है कि एक्सचेंज में केवल कारोबारी सदस्यता प्राप्त करने के लिए आवेदन करने वाले व्यक्ति/फर्म/संस्था के मामले में नामांकन या सदस्यता के लिए बोली लगाकर अथवा एक्सचेंज से सीधे सदस्यता प्राप्त करने के लिए आवेदन करने वाले कार्पोरेट सदस्य या कम्पोजिट कार्पोरेट सदस्य या एक्सचेंज द्वारा जारी नई सदस्यता पर नामांकन का नोटिस देना आवश्यक नहीं होगा।

कम्पनी सचिव

बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

25 वीं मंजिल फिरोज जीजीभाई टॉवर

दलाल स्ट्रीट, मुम्बई - 400 001

कृते बॉम्बे स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड

वी जी भगत

कंपनी सचिव

दिनांक - 21 मे, 2010

स्थान - मुंबई

टिप्पणी : यदि उपयुक्त नियमों तथा उप-नियमों के हिंदी पाठ और अंग्रेजी पाठ में कोई असंगति पायी जाती है तो अंग्रेजी पाठ में उल्लेखित प्रावधान प्रमाणिक माना जायेगा।

यूनाइटेड स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड
बाइ-लॉज

अध्याय-I

परिभाषाएं

- (1) "अधिनियम" का आशय है मध्यस्थ और सुलह अधिनियम, 1996 और वर्तमान में प्रवृत्त अधिनियम में किसी भी प्रकार के सांविधिक संशोधन, परिवर्तन या इसके पुनः अधिनियमन शामिल हैं।
- (2) "मध्यस्थ" का आशय है एकल मध्यस्थ या मध्यस्थों का पैनल।
- (3) "बोर्ड" का आशय है यूनाइटेड स्टॉक एक्सचेंज का निदेशक-बोर्ड।
- (4) "क्लीयरिंग कारपोरेशन" का आशय है मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज का क्लीयरिंग कारपोरेशन और इसमें भारतीय क्लीयरिंग निगम लिमिटेड शामिल है।
- (5) "एक्सचेंज" का आशय है यूनाइटेड स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड (यूएसई)।
- (6) "एक्सचेंज प्रतिभूतियां" का आशय है ऐसी प्रतिभूतियां जो यूएसई प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची (सूचियों) में दर्ज कर ली गई हैं।
- (7) "कार्यपालक समिति" या "ईसी" का आशय है यूएसई की वह समिति जिसका गठन अध्याय-III के अनुसार हुआ है और इसे अधिशासी परिषद भी कहा जाएगा।
- (8) "निर्गमकर्ता" में सरकार, निगमित निकाय या अन्य संस्था, चाहे निगमित हो या नहीं, और जो किसी प्रतिभूति या अन्य लिखतों का निर्गम करते हैं या किसी परक्राम्य लिखत का आहरण करते हैं या इसे स्वीकार करते हैं, जोकि यूएसई के कारोबार में मान्य हैं।
- (9) "मार्केट-मेकर" का आशय है एक्सचेंज का ट्रेडिंग सदस्य जिसका पंजीकरण एक्सचेंज की नियमावली और उप-विधियों के अनुसार हुआ है।
- (10) "यूएसई प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची" का आशय है ऐसी प्रतिभूतियों की सूची जिन्हें इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए सूचीबद्ध किया गया है या अनुमति दी गई है।

- (11) "सहभागी" का आशय है ऐसा संघटक जिसका पंजीकरण संबंधित प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर इन उप विधियों के अध्याय-VII के तहत किया जाता है।
- (12) "आरबीआइ" का आशय है भारतीय रिज़र्व बैंक।
- (13) "विनियमावली" यदि संदर्भ के अनुसार अन्य प्रकार से अपेक्षित न हो तो, इसमें संबद्ध प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर विनिर्धारित सभी व्यावसायिक नियमावतियां, आचार संहिताएं शामिल होंगी, और ये सेबी अधिनियम 1992; प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 और इनके अंतर्गत निर्दिष्ट संगत नियमों के अधीन रहेंगे।
- (14) "संबद्ध प्राधिकरण" का आशय है बोर्ड, सेबी या किसी विशेष प्रयोजन के लिए सुसंगत ऐसा अन्य प्राधिकरण जिसका निर्धारण बोर्ड द्वारा समय-समय पर किया जाता है।
- (15) "संगत यूएसई प्रतिभूतियां" या "संगत प्रतिभूतियां" इनका आशय है वे प्रतिभूतियां जो संगत कारोबारी दायरे से संबंधित हैं।
- (16) "नियमावली", यदि संदर्भ में अन्य प्रकार से अपेक्षित न हो तो, इसका आशय है यूएसई के ट्रेडिंग सदस्यों के क्रियाकलापों और दायित्वों का नियमन करने के लिए आगे वर्णित नियम और इस एक्सचेंज के गठन, संगठन और कारोबार के लिए संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित नियम और इस नियमावली पर सेबी अधिनियम, 1992; प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 के प्रावधान और इसके तहत निरूपित संबद्ध नियमों की शर्तें लागू होंगी।
- (17) "सेबी" का आशय है भारतीय प्रतिभूति और एक्सचेंज बोर्ड।
- (18) "प्रतिभूति"/"प्रतिभूतियां" इनका आशय वही रहेगा जो प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 में निर्धारित किया गया है और इसमें मौद्रिक लेनदेन या स्क्रिपहीन या अन्य प्रकार की लिखतों के सभी प्रकार शामिल रहेंगे जिन्हें इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए स्वीकृत किया गया है।
- (19) "कारोबार के लिए स्वीकृत प्रतिभूति" इनमें ऐसी प्रतिभूति शामिल है जिसे इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए सूचीबद्ध किया गया है या अनुमति दी गई है।

- (20) "ट्रेडिंग सदस्य" का आशय है इन उप-विधियों के अध्याय-VI के अनुसरण में पंजीकृत स्टॉक-ब्रोकर और यूएसई का कारोबारी सदस्य।
- (21) "ट्रेडिंग खंड" या "खंड" का आशय है इस बोर्ड या संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर वर्गीकृत और यथानिर्धारित प्रतिभूतियों के विभिन्न खंड या श्रेणियां।
- (22) "यूएसई की ट्रेडिंग प्रणाली" का आशय है वह प्रणाली जो ट्रेडिंग सदस्यों और निवेशक जनता के लिए ट्रेड मैचिंग और संबद्ध क्रियाकलापों को पूरा करती है और ट्रेडिंग सदस्यों और निदेशक जनता को हर संभव तरीके से प्रतिभूतियों के लिए दी गई कोटेशन उपलब्ध कराए और किए गए कारोबार, मात्रा आदि के बारे में और इस एक्सचेंज द्वारा जारी सभी अधिसूचनाओं की जानकारी का प्रचार-प्रसार करे।
- (23) "यूएसई" का आशय है भारतीय यूनाइटेड स्टॉक एक्सचेंज लिमिटेड।

अध्याय - II

ट्रेडिंग खंड

- (1) संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए अनुसार एक से अधिक ट्रेडिंग खंड हो सकते हैं। किसी नए ट्रेडिंग खंड की शुरुआत करने से पहले इस एक्सचेंज को सेबी का अनुमोदन लेना होगा।
- (2) विभिन्न ट्रेडिंग खंडों में स्वीकृति के लिए पात्र प्रतिभूतियों को संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाएगा।

होलसेल ऋण बाज़ार खंड

- (3) होलसेल ऋण बाज़ार खंड में किए जाने वाले सौदों के लिए प्रयुक्त लिखतों को होलसेल ऋण बाज़ार ट्रेडिंग खंड में कारोबार के लिए मान्य किया जा सकता है, लेकिन इस पर संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर जारी ट्रेडिंग विनियम लागू होंगे।

पूंजी बाज़ार ट्रेडिंग खंड

- (4) प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 के तहत पात्र प्रतिभूतियों को पूंजी बाज़ार ट्रेडिंग खंड में कारोबार के लिए मान्य किया जा सकता है।

वायदा और ऑप्शन ट्रेडिंग खंड

- (5) सेबी द्वारा अनुमोदित डेरिवेटिव संविदाओं को वायदा और ऑप्शन ट्रेडिंग खंड में कारोबार के लिए मान्य किया जा सकता है।

करेंसी डेरिवेटिव ट्रेडिंग खंड

- (6) सेबी और/या भारतीय रिज़र्व बैंक द्वारा अनुमोदित करेंसी डेरिवेटिव संविदाओं को इस एक्सचेंज के करेंसी डेरिवेटिव ट्रेडिंग खंड में कारोबार के लिए मान्य किया जा सकता है।
- (7) इसके अलावा ऋण लिखतों या इक्विटी लिखतों के लिए अन्य ट्रेडिंग खंडों या किसी अन्य खंड के लिए संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर विनिदेश दिए जा सकते हैं।

अध्याय - III

कार्यपालक समिति

- (1) विभिन्न ट्रेडिंग खंडों के दैनिक कार्यों का प्रबंधन करने के प्रयोजन हेतु कार्यपालक समिति का गठन निर्धारित नियमों के तहत बोर्ड द्वारा किया जाएगा।
- (2) प्रत्येक ट्रेडिंग खंड को कार्यपालक समिति के दायित्व और शक्तियां वही होंगी जो इस नियमावली में किए गए प्रावधानों के अनुसार बोर्ड द्वारा प्रत्यायोजित की जाती हैं।

अध्याय - IV

विनियमावली

- (1) इस एक्सचेंज के कार्यचालन और परिचालनों के लिए और इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों के कार्यचालन और परिचालनों को नियंत्रित करने के लिए बोर्ड या संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर विनियमों का निर्धारण किया जा सकता है।
- (2) उपर्युक्त (1) में सामान्य उल्लेख पर बिना कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बोर्ड या संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर, अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित के संदर्भ में विनियमावली निर्धारित की जा सकेगी -

- (क) यूएसई प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची में प्रतिभूतियों को शामिल करने के लिए अनुपालन हेतु मानदंडों, क्रियापद्धति, शर्तों और निबंधनों के बारे में;
- (ख) यूएसई प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची में समावेशन और समावेशन जारी रखने के लिए निर्गमकर्ता द्वारा देय फीस के बारे में;
- (ग) अध्याय-VI के अनुसार ट्रेडिंग सदस्यों को प्रवेश देने के लिए मानदंडों और क्रियापद्धति के बारे में;
- (घ) मार्केट-मेकरों को इस प्रकार का कार्य करने के लिए अनुमोदन हेतु मानदंडों और क्रियापद्धति के बारे में;
- (ङ) ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा आपस में या ट्रेडिंग सदस्यों और उनके संघटकों के बीच होने वाली संविदाओं के प्रकारों और शर्तों के बारे में और संविदाओं के निष्पादन के समय माध्यम और रीति के बारे में;
- (च) ट्रेडिंग सदस्यों, सहभागियों द्वारा और इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए जिन निर्गमकर्ताओं की प्रतिभूतियां स्वीकृत हैं/स्वीकृत की जानी हैं, उन निर्गमकर्ताओं द्वारा देय फीस, सिस्टम प्रयोग हेतु शुल्क, डिपॉजिट, मार्जिन और अन्य प्रकार की राशियों और ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा ली जाने वाली ब्रोकरेज की दर पद्धति के समय-समय पर निर्धारण के बारे में;

- (छ) पूंजी पर्याप्तता और अन्य मानदंडों के संबंध में समय-समय पर निर्धारण हेतु, जिनका अनुसरण ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा किया जाना अपेक्षित होगा;
- (ज) बाज़ार के पर्यवेक्षण और आवश्यक समझे गए कारोबारी नियमों और आचार संहिताओं के प्रख्यापन के बारे में;
- (झ) ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा रखे जाने वाले आवश्यक रिकार्ड और लेखा-बहियों के बारे में और प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, इसके तहत बनाए गए नियमों और सेबी अधिनियम के तहत अपेक्षित अभिलेखों के बारे में;
- (ञ) अभिलेखों और लेखा-बहियों की लेखापरीक्षा और निरीक्षण के बारे में;
- (ट) इस नियमावली, उप-विधि और विनियमावली और आचार संहिताओं की किसी भी अपेक्षा को पूरा करने में चूक या उल्लंघन के कारण निलंबन/निष्कासन सहित जुर्माने, दंड और अन्य नतीजों को लागू करने और समय-समय पर निर्धारण तथा इसके तहत प्रख्यापित मानदंडों के अनुसार पुनः प्रवेश देने के बारे में;
- (ठ) किसी भी ट्रेडिंग सदस्य के खिलाफ अनुशासनात्मक कार्रवाई/क्रियापद्धति के बारे में;
- (ड) इस एक्सचेंज में किए गए प्रतिभूतियों के लेनदेन के बारे में ट्रेडिंग सदस्यों के बीच आपसी और साथ ही ट्रेडिंग सदस्यों और उन लोगों, जो ट्रेडिंग सदस्य नहीं हैं, के बीच हुए विवादों, शिकायतों, आपसी दावों के निपटान के बारे में, जिनमें पंच निर्णय द्वारा किए गए निपटान भी शामिल हैं;
- (ढ) पंच निर्णय के मानदंडों और क्रियापद्धति के बारे में;
- (ण) निवेशक संरक्षण निधि सहित इस एक्सचेंज द्वारा स्थापित निधि(यों) के कोष के प्रशासन, अनुरक्षण और निवेश के बारे में;

- (त) क्लीयरिंग हाउस की स्थापना और प्रकार्य या क्लीयरिंग और निपटान के लिए अन्य व्यवस्थाओं सहित सौदों के निपटान और क्लीयरिंग के लिए मानदंडों और क्रियापद्धतियों के बारे में;
- (थ) सहभागियों के पंजीकरण और पंजीकरण को जारी रखने के मानदंडों, क्रियापद्धतियों, निबंधनों और शर्तों के बारे में;
- (द) संविदाओं, सौदों या लेनदेन के समापन के कारण आकस्मिक या परिणामस्वरूप परिस्थितियों हेतु मानदंडों और क्रियापद्धतियों के बारे में;
- (ध) ट्रेडिंग प्रणाली पर जानकारी, घोषणाओं के प्रचार-प्रसार के बारे में, और
- (न) बोर्ड द्वारा यथानिर्णीत किसी अन्य मामले में।

अध्याय - V

प्रतिभूतियों के सौदे

अनुमति दिए गए सौदे

- (1) इस एक्सचेंज में उन्हीं प्रतिभूतियों के सौदों की अनुमति दी जाएगी जिनके लिए इस उपविधि और विनियमावली में प्रावधान है, और इन प्रावधानों के अलावा किसी अन्य सौदे की अनुमति नहीं होगी।

सौदों में प्रतिभूतियों का प्रवेश

- (2) (क) इस एक्सचेंज में उन्हीं प्रतिभूतियों के सौदों की अनुमति होगी जो संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर ट्रेडिंग खंड में कारोबार के लिए सूचीबद्ध या अनुमत हैं, और इन प्रतिभूतियों के बारे में इस उपविधि और विनियमावली में निर्धारित प्रावधानों के अनुसार ही कारोबार की अनुमति होगी।

- (ख) इस एक्सचेंज में सूचीबद्ध करने के लिए उन्हीं प्रतिभूतियों को दिया जाने वाला प्रवेश इस बारे में उपविधि और विनियमावली में निर्धारित प्रावधानों के अनुसार होगा।

- (ग) इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए अनुमत प्रतिभूतियों को संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर प्रवेश दिया जा सकेगा।

सरकारी प्रतिभूतियां

- (3) (क) उपर्युक्त उपविधि (2) में निहित किसी भी तथ्य के बावजूद सरकारी प्रतिभूतियों के कारोबार की अनुमति दी गई माना जाएगा, इन नियमों, उप विधि और इनके तहत बनाए गए विनियमों के प्रयोजन से इसमें भारत सरकार, राज्य सरकारों, पोर्ट-ट्रस्टों, नगरपालिकाओं, स्थानीय प्राधिकरणों, सांविधिक निकायों और इसी प्रकार के अन्य निकायों या प्राधिकरणों द्वारा जारी प्रतिभूतियों के साथ-साथ भारत सरकार द्वारा जारी खजाना बिल शामिल हैं।

- (ख) संगत प्राधिकरण द्वारा यथानिर्धारित किए अनुसार यूएसई प्रतिभूतियों की आधिकारिक सूची ने इनको शामिल करने की तारीख से ही सरकारी प्रतिभूतियों को इस एक्सचेंज के संबंधित बाज़ार खंड में कारोबार के लिए स्वीकृत मान लिया जाएगा।

अन्य स्टॉक एक्सचेंजों में कारोबार की गई प्रतिभूतियों का कारोबार

- (4) उपर्युक्त उपविधि (2) की सामान्य स्थिति पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना संगत प्राधिकरण द्वारा अपने विवेकानुसार और उचित समझी गई शर्तों के तहत किसी भी ऐसी प्रतिभूतियों के कारोबार की अनुमति दी जा सकेगी जो किसी अन्य स्टॉक एक्सचेंज में कारोबार के लिए स्वीकृत हैं या ऐसे स्टॉक एक्सचेंज में इन प्रतिभूतियों का नियमित कारोबार होता है।

सूचीबद्ध करने के लिए आवेदन

- (5) एक्सचेंज की सूची में प्रतिभूतियों को शामिल करने का आवेदन संगत प्राधिकरण के समक्ष प्रस्तुत किया जाएगा और उस प्रकार से किया जाएगा जैसा कि संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाता है।

कारोबार की शर्तें और अपेक्षाएं

- (6) इस उपविधि और नियामावली में निर्धारित शर्तों और अपेक्षाओं और संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अन्य शर्तों और अपेक्षाओं का जब तक अनुपालन नहीं हो जाता तब तक निर्गमकर्ता की प्रतिभूति के कारोबार की अनुमति संगत प्राधिकरण द्वारा नहीं दी जा सकेगी।

सूचीबद्ध करने से इन्कार

- (7) यदि संगत प्राधिकरण अपने विवेकानुसार उचित समझी गई शर्तों के तहत इस एक्सचेंज में प्रतिभूति को सूचीबद्ध कराने के लिए प्राप्त किसी आवेदन पर अनुमोदन या स्थगन या निरस्त करने का कार्य कर सकता है।

फीस

- (8) जिन निर्गमकर्ताओं की प्रतिभूतियों को इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए स्वीकृति प्रदान कर दी गई है, वे संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित सूचीकरण और अन्य फीस तथा डिपॉजिट का भुगतान करेंगे।

अस्थायी प्रलेखों का कारोबार

- (9) संगत प्राधिकरण अपने विवेकानुसार अस्थायी प्रलेखों के कारोबार की अनुमति दे सकता है। इन उपविधियों और विनियमों के प्रयोजन से अस्थायी प्रलेखों का तात्पर्य है - कूपन, फ्रेक्शनल सर्टिफिकेट, त्यजन पत्र या हस्तांतरणीय आबंटन पत्र, प्रतिभूतियों के स्वीकरण या आवेदन या आप्शन या अन्य अधिकारों या अभिरुचियों, एक निर्गमकर्ता द्वारा निर्गमित या जारी किए जाने वाले वारंटों या इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए स्वीकार की जाने वाली/स्वीकृत प्रतिभूतियों के निर्गमकर्ताओं के संबंध में इसी प्रकार के अन्य प्रलेख।

भारत से बाहर पंजीकृत निर्गमकर्ता

- (10) भारत से बाहर पंजीकृत निगमित निकाय, निधि या अन्य संगठनों द्वारा निर्गमित प्रतिभूतियों को इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए तब तक स्वीकृत नहीं किया जाएगा जब तक कि:

- (क) ऐसी प्रतिभूतियों के लिए भारत में पर्याप्त जनहित न जुड़ा हो; और
- (ख) निगमित निकाय, निधि या अन्य संगठन यह सहमति दें कि वे अपने सदस्यों का एक रजिस्टर या इसी प्रकार के अन्य अभिलेखों का रखरखाव भारत में करेंगे और यह सहमति दें कि वे संगत प्राधिकरण द्वारा निर्धारित सभी अन्य मानदंडों को मानने के लिए बाध्य होंगे।

विनिर्दिष्ट कारोबार

- (11) संगत प्राधिकरण द्वारा इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए निर्गमकर्ताओं की अस्वीकृत प्रतिभूतियों के मामले में विशिष्ट कारोबार की अनुमति दी जा सकती है, इन प्रतिभूतियों के कारोबार पर उस समय के लिए निषेध या निलंबन हो सकता है।

निषिद्ध कारोबार

- (12) संगत प्राधिकरण किसी भी कारण से किसी भी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों के कारोबार के लिए एक्सचेंज में मनाही कर सकता है।

एक्सचेंज में कारोबार की स्वीकृति का निलंबन

- (13) संगत प्राधिकरण किसी भी समय इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए स्वीकृत किसी भी प्रतिभूति को दी गई अनुमति को जितनी अवधि के लिए निर्धारित करे उतने समय निलंबित रख सकता है। निलंबन की अवधि पूरी होने के बाद संगत प्राधिकरण यथोचित समझी गई शर्तों के तहत इन प्रतिभूतियों की बहाली कर सकता है।

मोचन या संपरिवर्तन के बाद कारोबार के लिए स्वीकृति का समापन

- (14) यदि आवश्यक हो तो संगत प्राधिकरण द्वारा उन प्रतिभूतियों के कारोबार के लिए दी गई स्वीकृति वापस ली जा सकती है जिनका किसी पुनर्गठन या पुनर्नियोजन योजना के परिणामस्वरूप किसी अन्य प्रतिभूति में संपरिवर्तित या उसके साथ विनिमय योग्य है या ऐसी प्रतिभूतियां जो मोचन या परिवर्तन की अवधि पूरी होने पर मोचन योग्य या संपरिवर्तन योग्य हो गई हैं।

परिसमापन या विलय के कारण कारोबार की स्वीकृति वापस लेना

- (15) यदि कोई निर्गमकर्ता अंतिम या अस्थायी परिसमापन की स्थिति में आ जाता है या इसका विलय अथवा समामेलन किसी अन्य संस्था में होने वाला है, तो संगत प्राधिकरण इस प्रकार की प्रतिभूतियों को इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए प्रदान अनुमति को वापस ले सकता है। इस प्रकार के परिसमापन, विलय या समामेलन हेतु जिन प्रमाणों को पर्याप्त समझे संगत प्राधिकरण उन प्रमाणों को स्वीकार कर

सकता है। यदि इस प्रकार का विलय या समामेलन नहीं हो पाता है या अस्थायी परिसमापन के तहत चल रहे निर्गमकर्ता को पुनः स्थापित कर दिया जाता है तो संगत प्राधिकरण को यह अधिकार होगा कि वह ऐसे निर्गमकर्ता द्वारा अपनी प्रतिभूतियों को इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए आवेदन पर अनुमोदन दे, निषेध करे या लंबित रखे।

एक्सचेंज में कारोबार की अनुमति वापस लेना

- (16) संगत प्राधिकरण, जहां आवश्यक समझे, तो निर्गमकर्ता को स्पष्टीकरण का अवसर देने के बाद, उसकी प्रतिभूतियों को इस एक्सचेंज में कारोबार की अनुमति वापस ले सकता है, इसका कारण कारोबार के लिए अनुमति की अपेक्षाओं या शर्तों में से किसी का भी उल्लंघन या अनुपालन न किया जाना हो सकता है या जो भी अन्य कारण हो।

एक्सचेंज में कारोबार के लिए पुनः अनुमति

- (17) यदि किसी निर्गमकर्ता की प्रतिभूतियों के कारोबार के लिए दी गई अनुमति को वापस ले लिया गया हो तो संगत प्राधिकरण अपने विवेकानुसार इन प्रतिभूतियों को इस एक्सचेंज में कारोबार के लिए पुनः अनुमति दे सकता है।

अध्याय - VI

ट्रेडिंग सदस्य

नियुक्ति और फीस

- (1) (क) प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, इसके तहत निर्मित नियमावली और सेबी अधिनियम के अनुसरण में समय-समय पर बनाई गई नियमावली, उप विधि और विनियमावली के अनुसार ट्रेडिंग सदस्यों को प्रवेश देने की शक्ति संगत प्राधिकरण को दी गई है।
- (ख) प्रत्येक ट्रेडिंग खंड के लिए ट्रेडिंग सदस्यों को प्रवेश, स्थगन, पुनः प्रवेश, आदि के आवेदन की पूर्वापेक्षाओं, शर्तों, प्रपत्रों और क्रियाविधियों का निर्धारण संगत प्राधिकरण द्वारा किया जा सकता है। संगत प्राधिकरण पूर्णतया अपने विवेकानुसार ट्रेडिंग सदस्य के लिए नियुक्ति हेतु किसी भी आवेदक को अनुमति देने से मना कर सकता है।
- (ग) ट्रेडिंग सदस्य के रूप में प्रवेश और इस प्रवेश को जारी रखने के लिए ट्रेडिंग सदस्य द्वारा उस सभी फीस, जमानती रकम और अन्य धनराशियाँ का भुगतान किया जाएगा जिसका निर्धारण बोर्ड या संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर किया जाता है। एक ट्रेडिंग सदस्य द्वारा समय-समय पर इस एक्सचेंज में जमा की गई फीस, जमानती राशि, अन्य धनराशियाँ और भुगतान की गई अतिरिक्त धनराशियाँ चाहे ये नकद हों, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियों के रूप में हों या किसी अन्य रूप में हों, पर इस एक्सचेंज को देय रकम के लिए पहला और प्रमुख ग्रहणाधिकार इस एक्सचेंज का होगा, यही नहीं इस एक्सचेंज की नियमावली, उप विधि और विनियमावली के तहत किसी कारोबार के कारण या इसके परिप्रेक्ष्य में किसी ट्रेडिंग सदस्य की वचनबद्धताओं, दायित्वों और देयताओं के कारण अन्य सभी दावों को भी इसी के तहत पूरा किया जाएगा। इस एक्सचेंज को अधिकार होगा कि ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध किसी भी देयता या दावों के बदले में ट्रेडिंग सदस्य को कोई जानकारी दिए बिना ही इस फीस, जमा राशि और अन्य रकमों को समायोजित या विनियोजित करे, और अन्य दावों को इसमें शामिल नहीं करे।

- (घ) इस एक्सचेंज के किसी भी ट्रेडिंग खंड के ट्रेडिंग सदस्य उस खंड में अनुमेय यूएसई प्रतिभूतियों में कारोबार कर सकते हैं।
- (ङ) ट्रेडिंग सदस्य संबंधित प्रतिभूतियों का कारोबार प्रधान के रूप में या अपने ग्राहकों की ओर से अपने खाते में कर सकते हैं, जब तक कि संगत प्राधिकरण द्वारा अन्य प्रकार से निर्धारित न किया गया हो, और इस पर संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर निर्धारित शर्तें लागू होंगी। ट्रेडिंग सदस्य यदि प्राधिकृत हों तो वे अध्याय-IX में निर्दिष्ट शर्तों के तहत ऐसी प्रतिभूतियों के लिए मार्केट-मेकर के रूप में भी काम कर सकते हैं।

भारतीय रिज़र्व बैंक अधिनियम, 1934 की दूसरी अनुसूची में शामिल कोई भी बैंक जिसे इस प्रयोजन के लिए भारतीय रिज़र्व बैंक ने खास तौर पर प्राधिकृत किया हो, वह-

- (i) संगत प्राधिकरण की सिफारिश पर इस एक्सचेंज के करेंसी डेरिवेटिव खंड में ट्रेडिंग सदस्य बनने का पात्र है;
- (ii) ऐसे बैंक इस एक्सचेंज के करेंसी डेरिवेटिव ट्रेडिंग खंड में अपने ही खाते में अपने स्वामित्व वाले कारोबार के लिए ट्रेडिंग सदस्य के रूप में कार्य कर सकते हैं।
- (iii) ऐसे बैंक इस एक्सचेंज के करेंसी डेरिवेटिव खंड के ग्राहकों या अपने ग्राहकों के लिए भी ट्रेडिंग सदस्य के रूप में कार्य कर सकते हैं।
- (iv) ऐसे बैंक इस एक्सचेंज की नियमावली, उप विधि और विनियमावली के अलावा इस एक्सचेंज में किए जा रहे कारोबार के बारे में रिज़र्व बैंक और सेबी द्वारा जारी परिपत्रों और दिशानिर्देशों को मानने के लिए बाध्य होंगे।

शर्तें

- (2) (क) ट्रेडिंग सदस्य इस एक्सचेंज की नियमावली, उप विधि और विनियमावली का पालन करेंगे और संगत प्राधिकरण द्वारा जारी यथा अनुमेय परिचालनात्मक मानदंडों, आदेशों, नोटिस, दिशानिर्देशों और अनुदेशों का अनुसरण करेंगे।

- (ख) इस एक्सचेंज में हुए कारोबार के लिए जारी सभी संविदाएं इस एक्सचेंज की नियमावली, उप विधि और विनियमावली के अनुसार होंगी।
- (ग) ट्रेडिंग सदस्यों के रूप में अपने क्रियाकलापों के संदर्भ में विज्ञापनों और परिपत्रों को जारी करने के बारे में ट्रेडिंग सदस्यों को इस स्टॉक एक्सचेंज की उन सभी अपेक्षाओं को पूरा करना होगा जो संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाती हैं।
- (घ) ट्रेडिंग सदस्यों को ऐसे मामलों के बारे में संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए अनुसार प्रकार से घोषणाएं प्रस्तुत करनी होंगी।
- (ङ) ट्रेडिंग सदस्यों को लेखापरीक्षकों से प्राप्त वार्षिक प्रमाण पत्र इस एक्सचेंज में प्रस्तुत करना होगा जिसमें यह प्रमाणित किया गया हो कि ट्रेडिंग सदस्यों के परिचालनों के बारे में संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अपेक्षाओं का अनुपालन किया गया है।
- (च) ट्रेडिंग सदस्यों को अपने परिचालनों के बारे में संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित अपेक्षाओं के अनुसार आवधिक विवरणी और अन्य सूचना प्रस्तुत करनी होगी।
- (छ) ट्रेडिंग सदस्यों को अपनी लेखापरीक्षित और/या लेखा-अपरीक्षित वित्तीय या मात्रात्मक जानकारी और विवरणियां संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर यथा अपेक्षानुसार सीमा तक प्रस्तुत करनी होंगी।
- (ज) ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा अपने किसी भी कारोबार, लेनदेन, इनके निपटान, लेखांकन और/या अन्य संबद्ध मामलों के बारे में संपूर्ण सहयोग और संपूर्ण जानकारी और स्पष्टीकरण देना होगा जो संगत प्राधिकरण या इस एक्सचेंज के किसी अन्य प्राधिकृत अधिकारी द्वारा प्राधिकृत किसी निरीक्षण या लेखापरीक्षा के प्रयोजन से अपेक्षित हो।
- (झ) ट्रेडिंग सदस्य किसी ऐसे उप-ब्रोकर के साथ कारोबार नहीं करेगा जो सेबी में पंजीकृत नहीं है और वह अपने पंजीकृत कार्यालय, शाखा कार्यालयों और अपने पंजीकृत उप-ब्रोकरों के कार्यालयों के अलावा किसी अन्य कार्यालय में अपने ट्रेडिंग टर्मिनल के परिचालन की अनुमति नहीं देगा।

अध्याय - VII

सहभागी

आवेदन के बाद सहभागियों का पंजीकरण

- (1) संगत प्राधिकरण इच्छुक संघटकों में से 'सहभागी' के रूप में पंजीकरण कराने के इच्छुक संघटकों को सहभागी के रूप में पंजीकृत कर सकता है, जिसके लिए संगत प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर यथानिर्धारित शर्तों और निबंधनों के तहत इस प्रयोजन के लिए समय समय पर निर्धारित उप विधि और विनियमावली का अनुसरण किया जाएगा।

सहभागियों का स्वतः पंजीकरण

- (2) उपर्युक्त उपविधि (1) में निहित किसी भी तथ्या के बावजूद संगत प्राधिकरण द्वारा उप संघटकों में से स्वतः सहभागियों का पंजीकरण किया जा सकता है, जो संगत प्राधिकरण के अभिमत से सहभागी के रूप में पंजीकृत किए जाने चाहिएं, इस पंजीकरण के कारणों को अभिलेख में दर्ज किया जाए और इन पर संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्धारित शर्तें और निबंधन लागू होंगे।

सहभागियों के अधिकार और दायित्व

- (3) इस उपविधि के किसी अन्य भाग, विशेषकर VII(3)(क) में, किसी प्रतिकूल प्रावधान के बावजूद यह एक्सचेंज किसी सहभागी जो इस एक्सचेंज के किसी भी खंड में ट्रेडिंग सदस्य के माध्यम से सहभागी द्वारा निष्पादित या करार किए गए कारोबार या ट्रेड के एक पक्ष के रूप में मान्य कर सकता है, इस प्रयोजन के लिए (क्लीयरिंग और निपटान सहित) संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथानिर्धारित शर्तें, निबंधन और अपेक्षाएं अमुक परिस्थितियों में लागू होंगी। (ख) इस उपविधि और विनियमावली में अन्य प्रकार से प्रावधान को छोड़ दिया जाए तो किसी सहभागी द्वारा ट्रेडिंग सदस्य के माध्यम से किए गए कारोबार या ट्रेड, निष्पादित या संविदागत के लिए एक्सचेंज द्वारा किसी सहभागी को निर्धारित कर देने से इस संबंध में सम्बद्ध ट्रेडिंग सदस्य के बारे में इस एक्सचेंज के

अधिकारक्षेत्र पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा और ऐसा ट्रेडिंग सदस्य इस बार में एक्सचेंज के प्रति उत्तरदायी, जवाबदार और दायित्वाधीन होगा।

- (4) संगत प्राधिकरण इस एक्सचेंज में सहभागियों के प्रकार्यों और परिचालन को नियंत्रित करने के लिए समय समय पर दिशानिदेश और उनके पंजीकरण या मान्यता को जारी रखने की शर्तें निर्धारित कर सकता है। प्रावधानों की सामान्य स्थिति के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के इन मानदंडों, अपेक्षाओं और शर्तों में, अन्य बातों के साथ साथ, डिपॉजिट, मार्जिन, फीस, सिस्टम प्रयोग शुल्क, सिस्टम अनुरक्षण/स्वामित्व, इत्यादि संबंधी निर्धारण शामिल किए जा सकते हैं।
- (5) इस उपविधि में सहभागियों के लिए उल्लिखित अधिकार और दायित्व, संघटकों के रूप में इस उपविधि में उल्लिखित अधिकारों और दायित्वों के अतिरिक्त हैं, जब तक कि एक संघटक के लिए अनुमेय अधिकारों या दायित्वों और सहभागी के अधिकार या दायित्व के बारे में इस उपविधि या विनियमावली में समय समय पर निर्धारित विशिष्ट प्रावधानों में स्पष्ट अंतर नहीं हो। ऐसे किसी भी अन्तर की स्थिति में किसी सहभागी के अधिकार और दायित्वों के बारे में वही विशिष्ट प्रावधान लागू होगा जो इस एक्सचेंज में पंजीकरण की शर्तों और निबंधनों के साथ जुड़ा हुआ है।
- (6) संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथानिर्धारित किए अनुसार ही सहभागियों के अधिकारों और दायित्वों पर इस उपविधि और विनियमावली की शर्तें लागू होंगी।
- (7) समय समय पर निर्धारित विनियमों के आधार पर संगत प्राधिकरण को यह हक होगा कि वह किसी भी समय, किसी भी सहभागी का पंजीकरण या मान्यता रद्द कर दे, जिसके लिए शर्तों और निबंधनों का निर्धारण संगत प्राधिकरण द्वारा किया जा सकता है। यदि संगत प्राधिकरण के विनियमों या निर्णय में स्पष्ट रूप से प्रावधान नहीं किया गया हो तो इस प्रकार का निरस्तीकरण होने पर सहभागी को प्राप्त सभी अधिकार और विशेषाधिकार भी समाप्त हो जाएंगे।
- (8) इस एक्सचेंज के विवेकानुसार और संगत प्राधिकरण द्वारा यथानिर्धारित विनियमावली या अन्य शर्तों और निबंधनों के तहत, संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर किए गए निर्णयों के अनुसार सहभागी को ट्रेडिंग प्रणाली या इसके किसी भाग के लिए सशर्त और/या सीमित अभिगम दिया जा सकता है।

अध्याय VIII

ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा कारोबार

अधिकार क्षेत्र

- (1) (क) इस एक्सचेंज की स्वचालित ट्रेडिंग प्रणाली में दर्ज किया गया कोई कारोबार या क्रय और विक्रय के लिए किसी प्रस्ताव या क्रय और विक्रय के लिए किसी प्रस्ताव के लिए दी गई स्वीकृति के बारे में यह माना जाएगा कि इसे इस एक्सचेंज के मुम्बई स्थित कम्प्यूटरीकृत प्रोसेसिंग यूनिट में दर्ज किया गया है और ट्रेडिंग सदस्यों के बीच करार का स्थान मुम्बई ही रहेगा। इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों को अपने करारनामे पर स्पष्ट रूप से यह दर्ज करना होगा कि इस करारनामे के संबंध में या इसके परिप्रेक्ष्य में हुए किसी प्रकार के विवाद के सिलसिले में मुम्बई सिविल कोर्ट के अलावा सभी अन्य न्यायालयों का अधिकारक्षेत्र शामिल नहीं किया गया है, और इस प्रकार के विवाद से उत्पन्न दावों के लिए मुम्बई सिविल कोर्ट का एकमात्र क्षेत्राधिकार ही लागू होगा। ट्रेडिंग सदस्यों और उनके संघटकों के बीच हुए किसी विवाद, जिसमें यह एक्सचेंज एक पक्षकार के रूप में नहीं है, के लिए किसी अन्य न्यायालय के अधिकारक्षेत्र पर इस उपविधि के प्रावधानों के अनुसार कोई आपत्ति नहीं होगी।

(ख) स्वचालित ट्रेडिंग प्रणाली में दर्ज किए गए किसी भी सौदे के बारे में सेन्ट्रल प्रोसेसिंग यूनिट या प्रोसेसिंग यूनिटों के क्लस्टर या कम्प्यूटर प्रोसेसिंग यूनिटों, द्वारा अनुरक्षित रिकार्ड को प्रमाणिक माना जाएगा, यह रिकार्ड चाहे किसी भी रजिस्टर, मैग्नेटिक स्टोरेज यूनिट, इलेक्ट्रॉनिक स्टोरेज यूनिट, ऑप्टिकल स्टोरेज यूनिट या कम्प्यूटर स्टोरेज यूनिट के रूप में हो सकता है। इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य और उनके संघटकों या इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों के बीच किसी भी विवाद या दावे के मामले में इस एक्सचेंज की कम्प्यूटर प्रोसेसिंग यूनिटों द्वारा अनुरक्षित रिकार्ड को समान रूप से वैध प्रमाण माना जाएगा।

क्षतिपूर्ति

- (2) ट्रेडिंग सदस्य(यों) के नाम से कार्य कर रहे किसी भी व्यक्ति द्वारा इस एक्सचेंज में किसी प्रकार के अप्राधिकृत कारोबार के लिए इस एक्सचेंज का कोई दायित्व नहीं होगा।

ट्रेडिंग सदस्य ही कारोबारों का एकमात्र पक्ष होंगे

- (3) (क) यह एक्सचेंज अपने ट्रेडिंग सदस्यों के अलावा किसी अन्य व्यक्ति को पक्षकारों के रूप में मान्यता नहीं देता; और

(ख) इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के अनुसार प्रत्येक ट्रेडिंग सदस्य उस प्रत्येक ट्रेडिंग सदस्य के प्रति कारोबार को विधिवत पूरा करने का उत्तरदायी होगा जो इस एक्सचेंज में की गई हैं, भले ही यह कारोबार ट्रेडिंग सदस्य के खाते से हुआ है या उसके किस संघटक के खाते से हुआ है।

नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत सभी कारोबार

- (4) इस एक्सचेंज में प्रतिभूतियों के सभी कारोबारों को इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत हुआ माना जाएगा और यह इन सभी कारोबारों की शर्तों और निबंधनों का एक भाग होगा और सभी कारोबारों को इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली द्वारा संगत प्राधिकरण को प्रदत्त शक्तियों के प्रयोग के अधीन माना जाएगा।

कारोबार की अनतिक्रमणीयता

- (5) (क) इस एक्सचेंज में इसकी नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत प्रतिभूतियों के सभी कारोबार अनतिक्रमणीय होंगे और इनको इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत निपटाया और क्लीयर किया जाएगा। तथापि, किसी ट्रेडिंग सदस्य से आवेदन प्राप्त होने पर इस एक्सचेंज द्वारा सौदे(दों) को नोटिस देकर निरस्त कर दिया जाएगा, बशर्ते किसी सौदे(दों) के दूसरे पक्षकार/पक्षकारों की सुनवाई के बाद संगत प्राधिकरण इस तथ्य के बारे में संतुष्ट हो जाए कि अमुक सौदा(दे) कारोबार में धोखाधड़ी या जानबूझकर गलत प्रस्तुति या वास्तविक गलती के कारण निरस्त करने लायक हैं।

- (ख) उपर्युक्त खंड(क) में निहित किसी भी तथ्य के बावजूद प्रतिभूतियों में निवेशकों के हितों की रक्षा करने और प्रतिभूति बाजार के उचित नियंत्रण के प्रयोजन से इस एक्सचेंज द्वारा किसी भी सौदे(दों) को स्वतः निरस्त किया जा सकता है, यदि संगत प्राधिकरण लिखित में दर्ज कारणों के आधार पर स्वयं को संतुष्ट कर लेता है कि अमुक सौदा(दे) धोखाधड़ी, वास्तविक गलती, गलत प्रस्तुति या बाजार या कीमत में हेरफेर और इसी प्रकार के अन्य तरीकों को अपनाते हुए निष्पादित किया गया/किए गए हैं।
- (ग) उपर्युक्त खंड (क) और (ख) के अनुसरण में किया गया कोई भी निरस्तीकरण अंतिम और सौदे(दों) के सभी पक्षकारों के लिए बाध्यकारी होगा। ऐसी परिस्थितियों में ट्रेडिंग सदस्य को हक होगा कि वह अपने संघटकों के साथ संबंधित करारों को रद्द कर दे।

प्रतिनिधि ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा सौदे

- (6) (क) संगत प्राधिकरण से पूर्वानुमति लेने के बाद एक ट्रेडिंग सदस्य द्वारा किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य द्वारा किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य को निर्धारित अवधि के लिए प्रतिनिधि के रूप में कार्य करने के लिए प्रधिकृत किया जा सकता है।
- (ख) जब एक ट्रेडिंग सदस्य किसी संघटक के लेनदेन को निष्पादित करने के लिए प्रतिनिधि के रूप में किसी दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को नियुक्त किया जाता है, तो ऐसा प्रतिनिधि लेनदेन की जानकारी नियुक्तिकर्ता ट्रेडिंग सदस्य को बाजार में जिस कीमत पर सौदा किया गया है, उसी कीमत पर करेगा और ऐसे लेनदेन के बारे में नियुक्तिकर्ता ट्रेडिंग सदस्य अपने संघटक को उसी कीमत की जानकारी भी देगा।

ट्रेडिंग सदस्यों पर प्रतिबन्ध

- (7) जब तक इस एक्सचेंज द्वारा अन्य प्रकार से निर्दिष्ट नहीं किया जाता है तब तक एक ट्रेडिंग सदस्य किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य का संघटक नहीं बनेगा।

अध्याय IX

ट्रेडिंग प्रणाली और मार्केट मेकर

- (1) संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यदि कभी हुई तो मार्केट मेकिंग लायक प्रतिभूतियों को विनिर्दिष्ट किया जाएगा।

मार्केट मेकर्स का पंजीकरण

- (2) (क) मार्केट मेकिंग के लिए पात्र किसी भी प्रतिभूति का मार्केट मेकर बनने का आवेदन ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा किया जा सकेगा।

(ख) कोई भी ट्रेडिंग सदस्य मार्केट मेकर के रूप में तब तक कार्य नहीं करेगा जब तक कि उसे इस उपविधि के अनुसार अनुमोदन नहीं दे दिया जाता और यह अनुमोदन निलम्बित या रद्द नहीं कर दिया गया हो। पंजीकरण के लिए किया जाने वाला आवेदन समय समय पर यथानिर्धारित प्रकार और संबंधित विवरणों सहित होना चाहिए।

(ग) प्रत्येक सम्बद्ध प्रतिभूति के लिए मार्केट मेकिंग परिचालनों की शुरुआत से पहले ही मार्केट मेकर को अपना पंजीकरण कराने के लिए संगत प्राधिकरण में आवेदन करना होगा। यदि संगत प्राधिकरण को संतुष्टि हो जाती है तो यह अधिसूचना प्राप्त होने के बाद पन्द्रह कार्य दिवस के भीतर ही मार्केट मेकर को उस प्रतिभूति के लिए पंजीकृत मार्केट मेकर के रूप में नामित कर देगा। पंजीकृत मार्केट मेकर किसी भी संगत प्रतिभूति में अपने पंजीकरण का नोटिस ट्रेडिंग प्रणाली में प्रचारित हो जाने के बाद एक कार्यदिवस पूरा होने के बाद तक मार्केट मेकिंग शुरू नहीं करेगा।

(घ) इस एक्सचेंज की किसी प्रतिभूति के लिए पंजीकृत मार्केट मेकर को :

- (i) सम्बन्धित प्रतिभूति के लिए ट्रेडिंग प्रणाली में प्रत्येक कार्यदिवस के लिए निर्धारित कीमत पर न्यूनतम संख्या में या समय समय पर निर्धारित किसी भी संख्या में संबंधित प्रतिभूतियों का कारोबार निष्पादित करने हेतु बोली लगाने और कोटेशन प्रस्तुत करने का वचन देना होगा।

(ii) उपर्युक्त उपविधि 2(ख) के तहत अनुमोदित पंजीकृत मार्केट मेकर के मामले में जनता द्वारा ट्रेडिंग के लिए प्रतिभूति उपलब्ध हो जाने की तारीख से समय समय पर निर्धारित अवधि के लिए संबंधित प्रतिभूति के लिए मार्केट बनाने का वचन देना होगा।

(iii) संबंधित प्रतिभूतियों को निर्धारित की गई कीमतों पर क्रय या विक्रय के लिए ट्रेडिंग सदस्यों या ग्राहकों के ऑर्डरों को निष्पादित करने का वचन देना होगा।

(ड.) एक्सचेंज की प्रतिभूति विशेष के लिए उस प्रतिभूति में मार्केट मेकिंग की शुरुआत के बाद समय समय पर यथानिर्धारित न्यूनतम अवधि पूरी हो जाने के बाद एक पंजीकृत मार्केट मेकर संगत प्राधिकरण के पास अपने अभिप्राय के लिए अपेक्षित नोटिस देने के बाद मार्केट मेकिंग का कार्य समाप्त कर सकता है।

(च) पंजीकृत मार्केट मेकर संबंधित प्रतिभूति के लिए मार्केट मेकिंग का कार्य समाप्त कर सकता है बशर्ते संगत प्राधिकरण से औपचारिक अनुमोदन ले लिया गया हो। इस प्रकार का अनुमोदन सामान्यतया ऐसी स्थितियों में दिया जाएगा, जो संगत प्राधिकरण के अभिमत से, उक्त पंजीकृत मार्केट मेकर के लिए नियंत्रण से बाहर परिस्थितियों के कारण परिचालन जारी रखना अव्यावहारिक या अवांछनीय है।

(3) कतिपय प्रतिभूतियों में मार्केट मेकिंग परिचालन करने वाले ट्रेडिंग सदस्य को संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथानिर्धारित किए अनुसार कतिपय अन्य प्रतिभूतियों के लिए मार्केट मेकिंग का अतिरिक्त दायित्व भी सौंपा जा सकता है।

मार्केट मेकर का निलम्बन और प्रतिबन्ध

(4) (क) संगत प्राधिकरण द्वारा पंजीकृत मार्केट की ओर से ट्रेडिंग प्रणाली या सौदे में उन प्रतिभूतियों के प्रदर्श या कोटेशन दर्ज करने के प्राधिकार को सीमाबद्ध या प्रतिबंधित किया जा सकता है, जिनके लिए वह मार्केट मेकर के रूप में पंजीकृत है, यदि :

(i) मार्केट मेकर को इस एक्सचेंज की ट्रेडिंग सदस्यता से निष्कासित या निलंबित किया जा चुका हो, या वह इस एक्सचेंज की नियमावली,

उपविधि और विनियमावली का अनुपालन करने में असमर्थ हो या जिसका पंजीकरण सेबी ने रद्द कर दिया हो;

(ii) मार्केट मेकर ने इस एक्सचेंज की प्रतिभूतियों के संबंध में किए गए किसी लेनदेन में चूक की हो;

(iii) मार्केट मेकर ऐसी वित्तीय या परिचालनगत कठिनाई में हो, जिसके बारे में संगत प्राधिकरण ने निर्धारित कर दिया हो कि निवेशकों, लेनदारों, एक्सचेंज के अन्य ट्रेडिंग सदस्यों की सुरक्षा के लिए ऐसे मार्केट मेकर द्वारा ट्रेडिंग प्रणाली में प्रदर्श या कोटेशन दर्ज करने की अनुमति नहीं दी जा सकती है;

(iv) संगत प्राधिकरण के अभिमत से ऐसा मार्केट मेकर इस लायक नहीं रहा जो मार्केट मेकर के रूप में पंजीकरण के लिए अपेक्षित अर्हताओं को पूरा करता हो।

(ख) उपर्युक्त उपविधि 4(क) के अनुसरण में यदि संगत प्राधिकरण द्वारा किसी मार्केट मेकर के खिलाफ कोई कार्रवाई की जाती है तो ऐसी कार्रवाई लिखित रूप में अधिसूचित की जाएगी। ऐसा मार्केट मेकर तत्काल ही मार्केट मेकिंग बन्द कर देगा।

(ग) उपर्युक्त उपविधि 4(ख) के अनुसरण में जारी अधिसूचना की तारीख से दस दिन के भीतर कोई भी मार्केट मेकर, जिसके विरुद्ध संगत प्राधिकरण ने कार्रवाई की है, सुनवाई के लिए अवसर प्रदान करने का अनुरोध कर सकता है। सुनवाई के लिए अनुरोध को संगत अधिकारी द्वारा की जा रही कार्रवाई पर स्थगन नहीं माना जाएगा।

(घ) सुनवाई की तारीख से एक सप्ताह के भीतर लिखित आदेश जारी किया जाएगा, जिसकी एक प्रतिलिपि मार्केट मेकर को भिजवा दी जाएगी।

(ङ) निलम्बन या प्रतिबन्ध हटा लिए जाने पर मार्केट मेकर द्वारा ट्रेडिंग प्रणाली में कोटेशन प्रदर्शित या दर्ज की जा सकेंगी।

मार्केट मेकर के लिए परिचालनगत मानदंड

- (5) संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर मार्केट मेकर के लिए परिचालनगत मानदंडों का निर्धारण और घोषणा की जाएगी, जिसका अनुपालन मार्केट मेकर को करना होगा।
- (6) परिचालन मानदंडों में अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित का समावेश हो सकता है:
 - (क) यदि आवश्यक समझा जाता है तो, विभिन्न प्रतिभूतियों के लिए बोली गई और प्रस्तावित दरों के बीच अंतराल की सीमा;
 - (ख) खरीदने और बेचने के लिए प्रस्तावित प्रतिभूतियों के बाजार लॉट, ऑड लॉट और/या न्यूनमत संख्या का निर्धारण;
 - (ग) बोली गई और प्रस्तावित कीमतों में एक दिन के भीतर या दिनों के बीच उतार-चढ़ाव की सीमा;
 - (घ) ट्रेडिंग सदस्य द्वारा अपने पास रखी जाने वाली स्क्रिप्स का न्यूनमत स्टॉक, जिसके कम होते ही संगत प्राधिकरण को सूचित करना होगा;
 - (ङ) मार्केट मेकर के पास स्क्रिप्स के स्टॉक पूरे बिक जाने की हालत में, मार्केट मेकर को तब तक के लिए केवल क्रय कीमतों के प्रस्ताव करने की अनुमति देगा, जब तक कि विक्रय परिचालन पुनः शुरू करने हेतु प्रतिभूतियों की मार्केट योग्य संख्या नहीं हो जाती; और
 - (च) जनता के व्यापक हित को ध्यान में रखते हुए अन्य मामले जो उन प्रतिभूतियों के सहज परिचालन को प्रभावित कर सकते हैं, जिनका वह मार्केट मेकर है।

अध्याय X

लेनदेन और निपटान

लेनदेन

कामकाज के घन्टे

इस एक्सचेंज के विभिन्न खंडों में एक्सचेंज प्रतिभूतियों का कारोबार करने के लिए कामकाज के घन्टे संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्णय किए अनुसार निर्धारित किए समय के दौरान रहेंगे। संगत प्राधिकरण अलग अलग प्रकार के सौदों जैसे - हाजिर, तत्काल और ऑड लॉट के लिए समय समय पर काम के घन्टे निर्धारित कर सकता है।

ट्रेडिंग अवकाश

संगत प्राधिकरण एक कैलेंडर वर्ष के दौरान अवकाशों की घोषणा कर सकता है। इन प्रावधानों के अनुसरण में संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर इस एक्सचेंज के किसी भी अवकाश में बदलाव या इसमें परिवर्तन किया जा सकता है। कारणों को रिकार्ड करते हुए यह इन अवकाशों के अलावा या इनके साथ साथ अन्य किसी भी दिन बाजार को बन्द कर सकता है।

ट्रेडिंग प्रणाली

- (क) सौदों का निष्पादन ऑर्डर आधारित, कोटेशन आधारित (मार्केट मेकर) या ट्रेडिंग खंडों के लिए इस एक्सचेंज द्वारा समय समय पर निर्धारित अन्य प्रणालियों के माध्यम से किया जा सकेगा।
- (ख) ट्रेडिंग सदस्यों के आपसी सौदों की इलेक्ट्रॉनिक मीडिया या कम्प्यूटर नेटवर्क या संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथानिर्धारित माध्यमों से निष्पादित किया जा सकेगा।

- (ग) प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम और इसके तहत बनाए गए नियमों और सेबी अधिनियम की शर्तों के अनुसार सौदों को हाजिर, तत्काल या संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथानिर्धारित किसी अन्य आधार पर निष्पादित किया जा सकेगा।

सर्वोत्तम दर पर लेनदेन

ग्राहकों के साथ या उनकी ओर से लेनदेन करते हुए ट्रेडिंग सदस्य द्वारा ग्राहकों को यह अवश्य बताना होगा कि ट्रेडिंग प्रणाली में प्रदर्शित वर्तमान में सर्वोत्तम कोटेशन पर लेनदेन हुआ है।

ट्रेडिंग के लिए परिचालनात्मक मानदंड

संगत प्राधिकरण समय समय पर इस एक्सचेंज में प्रतिभूतियों के सौदों के बारे में समय समय पर परिचालनात्मक मानदंडों का निर्धारण और घोषणा कर सकता है, जिनका अनुपालन ट्रेडिंग सदस्यों को करना होगा।

परिचालनात्मक मानदंडों में अन्य बातों के साथ साथ, निम्नलिखित शामिल हो सकते हैं:

- (क) अनुमति दी गई ट्रेडिंग सीमाएं जिनमें निवल मालियम और पूंजी पर्याप्तता मानदंड के सन्दर्भ में निर्धारित ट्रेडिंग सीमाएं शामिल की जाएं;
- (ख) ट्रेडिंग परिमाण और सीमाएं, जिनपर ट्रेडिंग सदस्यों के लिए इस एक्सचेंज को जानकारी देना अनिवार्य होगा;
- (ग) यदि जरूरी समझा जाता है, तो बोली गई और प्रस्तावित दरों के अंतराल की सीमाएं;
- (घ) क्रय-विक्रय के लिए मार्केट लॉट, ऑड लॉट और /या प्रस्तावित प्रतिभूतियों की न्यूनतम संख्या का निर्धारण;
- (ङ) एक दिन के भीतर या कई दिनों के बीच बोली और प्रस्तावित कीमतों में अंतराल;
- (च) जनता के व्यापक हित को ध्यान में रखते हुए अन्य मामले जो प्रतिभूतियों के सहित परिचालन और ट्रेडिंग को प्रभावित कर सकते हों;

- (छ) एक ट्रेडिंग सदस्य और किसी प्रतिभूति के लिए अनुमत कारोबार के प्रकारों का निर्धारण; और
- (ज) सिस्टम डिजाइन, प्रयोक्ता संरचना, सिस्टम परिचालन सहित ट्रेडिंग प्रणाली के प्रकार्यात्मक विवरणों का निर्धारण।

ट्रेडिंग सीमाओं के अनुपालन में विफलता पर निलम्बन

इस एक्सचेंज में कारोबार करने वाला कोई ट्रेडिंग सदस्य यदि इन उपविधियों और विनियमों में प्रावधान किए अनुसार ट्रेडिंग सीमाओं के दायरे में अपनी डीलिंग को सीमित रखने में विफल रहता है तो संगत प्राधिकरण की यही अपेक्षा रहेगी कि वह सदस्य तत्काल ही अपने सौदों को ट्रेडिंग सीमाओं तक कम करे। ट्रेडिंग सीमाओं का उल्लंघन करने वाले ट्रेडिंग सदस्य को संगत प्राधिकरण अपने विवेकानुसार निलम्बित कर सकता है और संगत प्राधिकरण द्वारा ऐसा निलम्बन समाप्त किए जाने तक यह निलम्बन जारी रहेगा।

संविदा नोट

ग्राहकों की ओर से या ग्राहकों के साथ किए गए सौदों के बारे में संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथानिर्धारित समयावधि के भीतर संविदा नोट जारी किया जाएगा और इसमें वह सभी विवरण होंगे जो संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्धारित किए जा सकते हैं। संविदा नोटों में यह स्पष्ट किया जाएगा कि यह सौदा इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली की शर्तों और इनमें प्रावधान किए अनुसार पंचनिर्णयन की शर्तों के अनुरूप होंगे।

किए गए सभी सौदों के विवरण, यथानिर्धारण अनुसार, लेनदेन के दिन एक्सचेंज के कार्यालयों को प्रेषित किए जाएंगे।

यदि इन उपविधियों में अन्य प्रकार से प्रावधान नहीं किया गया हो तो इस एक्सचेंज की प्रतिभूतियों के संदर्भ में किए गए सभी सौदे इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली की शर्तों के अनुसार होंगे।

प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी

सभी प्रतिभूतियों, दस्तावेजों और कागजात की सुपुर्दगी और सभी सौदों के बारे में किए जाने वाले भुगतान संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथानिर्धारित स्थान(नों) और तरीके से किए जाएंगे। संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यह निर्दिष्ट किया जाएगा कि जब प्रतिभूतियों, दस्तावेजों और कागजात को निर्धारित तरीके से सुपुर्द किया जाएगा तभी उचित सुपुर्दगी माना जाएगा। यदि परिस्थितियों का तकाज हो तो रिकार्डबद्ध किए गए कारणों के आधार पर संगत प्राधिकरण द्वारा यह निर्धारित किया जा सकता है कि एक सुपुर्दगी सही मायनों में सुपुर्दगी है या नहीं और इस प्रकार का निर्धारण संबंधित पक्षों के लिए बाध्यकारी होगा। जब संगत प्राधिकरण यह निर्धारित कर देगा कि एक सुपुर्दगी जायज सुपुर्दगी नहीं है तो सुपुर्दगीदाता पक्ष से अपेक्षित होगा कि वह यथानिर्धारित समयावधि के भीतर जायज सुपुर्दगी प्रदान करेगा।

मार्केट लॉट, ऑड लॉट, न्यूनतम लॉट, आंशिक सुपुर्दगी, आंशिक भुगतान की गई प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी आदि के बारे में सुपुर्दगी के मानदंडों और क्रियाविधि का निर्धारण संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर किया जाएगा।

विवादग्रस्त सुपुर्दगियों या दोषपूर्ण सुपुर्दगियों की अपेक्षाओं और क्रियाविधि के निर्धारण और सुपुर्दगियों में विवाद या दोष का समाधान करने के मानदंडों, क्रियाविधियों और समाधान करने की प्रणाली या इस प्रकार की सुपुर्दगियों के परिणामों और समाधान इन उपविधियों की शर्तों और संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथानिर्धारित किए अनुसार होंगे।

क्लीयरिंग और निपटान

1. सौदों की क्लीयरिंग और निपटान

- (1) क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन इन उपविधियों और विनियमों में यथा प्रावधान के अनुसार इन सौदों को क्लीयर करेगा, जिसपर वे सभी शर्तें लागू होंगी जिनके लिए क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन और इस एक्सचेंज के बीच सहमति हुई और उस प्रक्रिया से किया जाएगा जो क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन समय समय पर निर्धारित कर सकेगा। इस प्रकार किए गए प्रावधान के अलावा किसी अन्य

सौदे को क्लीयर और निपटाया नहीं जाएगा। उपर्युक्त की सामान्य व्याख्या के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के संगत प्राधिकरण अपने विवेकानुसार और उपयुक्त समझी गइ शर्तों के तहत किसी अन्य सौदे को स्वीकार कर सकता है।

- (2) सौदों की क्लीयरिंग और निपटान का कार्य ऐसी व्यवस्था, प्रणाली, एजेंसियों या क्रियापद्धति को अपनाते हुए किया जाएगा जिनका निर्धारण संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर किया जाता है। क्लीयरिंग और निपटान व्यवस्था या प्रणाली के सहज परिचालन में सुविधा प्रदान करने के लिए उक्त की सामान्य व्याख्या के प्रति बिना किस पूर्वाग्रह के संगत प्राधिकरण द्वारा ऐसी अभिरक्षापरक और डिपॉजिटरी सेवाओं का समय समय पर निर्धारण या विनिर्देश दिया जा सकता है, जिन्हें ट्रेडिंग सदस्यों, सहभागियों और निर्दिष्ट संघटकों द्वारा अपनाया और प्रयोग में लाया जाएगा। इस एक्सचेंज के प्रत्येक मार्केट खंड में निपटान का कार्य संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर दिए गए विनिर्देशों के अनुसार निवल आधार, सकल आधार, कारोबार-सह-कारोबार आधार या किसी अन्य निर्धारित आधार पर किया जाएगा। क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन एक अलहदा खंड सृजित करेगा, अर्थात् इस एक्सचेंज में किए गए कारोबार के निपटान और क्लीयरिंग के लिए यूएसई खंड। क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन के यूएसई खंड में क्लीयरिंग सदस्यों को प्रवेश दिया जाएगा जा इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों के साथ करार करेंगे। क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन का यूएसई खंड निम्नलिखित कार्य करेगा:

- (क) सम्पूर्ण नवस्थापना का निष्पादन अर्थात् यह इस एक्सचेंज के करेंसी डेरेवेटिव ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर निष्पादित सभी प्रमाणिक सौदों के लिए कानूनी प्रतिपक्ष रहेगा।
- (ख) संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथा निर्धारित सभी मार्जिन/चार्ज की गणना, उगाही और संग्रह करना।
- (ग) संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथानिर्धारित बाजार मूल्य मार्जिनों की गणना, उगाही और संग्रह करना।

- (घ) किसी क्लीयरिंग सदस्य की अनपेक्षित पोजीशन की स्थिति में सामान्य मार्जिन की तुलना में अधिक विशेष मार्जिन की उगाही करना।
- (ङ) यह सुनिश्चित करना कि क्लीयरिंग सदस्यों द्वारा अलग बैंक खातों का परिचालन किया जाएगा जो क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन के अन्य खंडों से अलग होगा।
- (च) मार्जिन भुगतानों के सहज लेनदेन के लिए इलेक्ट्रॉनिक निधि अंतरण के लिए सुविधा प्रदान करना। ऐसी स्थितियां जिनमें ईटीएफ उपलब्ध नहीं है, तो क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन तदनुसार आरंभ में अधिक मार्जिन संग्रह करेगा ताकि बाजार मूल्य के अनुसार मार्जिन के संग्रह में लगने वाले समय के कारण हानियों की संभावना को कवर किया जा सके।
- (छ) सदस्य द्वारा अपनी देयताएं पूरी करने में विफल रहने की स्थिति में, क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन को प्रोसेसिंग की ऐसी क्षमता दी जाएगी कि ग्राहक की पोजीशन और आस्तियों को तुरंत ही किसी दूसरे क्लीयरिंग सदस्य को अंतरित कर सके या सभी ओपन-पोजिशनों को क्लोज-आउट कर सके। यह कार्य इन उपविधियों की शर्तों के अनुरूप समय समय पर यथानिर्धारित किए अनुसार क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन की नियमावली, उपविधिक और विनियमावली के अनुसार अनुमेय होगा।
- (3) क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन सभी पंजीकृत क्लीयरिंग सदस्यों पर समय समय पर यथाअनुमेय नियमावली, उपविधि और विनियमों को प्रत्यावर्तित करेगा। इस एक्सचेंज की उपविधियों को क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन की उपविधि से ऊपर माना जाएगा। क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन के यूएसई खंड का नियंत्रण अलहदा क्लीयरिंग काउंसिल द्वारा किया जाएगा, जिसमें ट्रेडिंग सदस्यों का कोई प्रतिनिधित्व नहीं होगा। क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन के यूएसई खंड में निपटान गारंटी फंड एक अलग फंड के रूप में रखा जाएगा, जिसे क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन के किसी अन्य फंड के साथ सहमिश्रित नहीं किया जाएगा और क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन इस प्रकार से हस्तांतरित राशि और इसमें सभी अभिवृद्धियों का उपयोग [क्लीयरिंग सदस्यों और/या क्लीयरिंग बैंकों के संबंध

- में क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन के यूएसई खंड के परिप्रेक्ष्य में क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन में जमा की गई सभी धनराशियों सहित] एक्सचेंज की निवेश समिति की नीति [आवश्यकता के अनुसार समय समय पर जिनकी समीक्षा की जाएगी] के अनुसार केवल क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन के यूएसई खंड के लिए किया जाएगा।
- (4) क्लीयरिंग सदस्यों की सभी बकाया पोजीशनों को निम्नलिखित क्रमानुसार निपटाया जाएगा :
- (क) इस प्रकार विचाराधीन क्लीयरिंग सदस्यों से प्राप्त मार्जिन/ डिपॉजिट/ संपार्थिक राशियों का उपयोग;
 - (ख) इस प्रकार विचाराधीन क्लीयरिंग सदस्यों के निपटान गारंटी निधि से सम्बद्ध/ निर्दिष्ट अंश का उपयोग;
 - (ग) क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन के यूएसई खंड के निपटान गारंटी निधि के शेष अंश का उपयोग; और
 - (घ) उपर्युक्त अनुसार प्रदत्त राशियां पर्याप्त नहीं होने की स्थिति में क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन के यूएसई खंड में एक्सचेंज द्वारा अतिरिक्त धनराशि प्रदान की जाएगी ताकि दायित्वों को पूरा किया जा सके।
- (5) इस एक्सचेंज में किए गए समस्त कारोबारों के निपटान के लिए गारंटी देने का अंतिम दायित्व हमेशा ही इस एक्सचेंज पर रहेगा।

2. सौदों को स्वीकृति

- (1) संगत प्राधिकरण द्वारा उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार समय समय पर स्वीकृत किए गए सौदों के लिए क्लीयरिंग और निपटान की अनुमति दी जाएगी।
- (2) संगत प्राधिकरण समय समय पर ऐसी प्रतिभूतियों को विनिर्दिष्ट कर सकता है, जिनके सौदों को सम्बद्ध उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार स्वीकार किया जा सकता है।

3. क्लीयरिंग और निपटान की शर्तें और अपेक्षाएं

संगत प्राधिकरण इस एक्सचेंज में हुए सौदों को स्वीकृति दे सकता है, बशर्ते उपविधियों और विनियमावली में निर्धारित सभी शर्तों और अपेक्षाओं और संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्धारित अन्य शर्तों और अपेक्षाओं का अनुपालन किया गया हो।

4. सौदों को स्वीकृति देने से इन्कार

संगत प्राधिकरण उपयुक्त शर्तों के तहत अपने विवेकानुसार क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन में सौदों की क्लीयरिंग और निपटान हेतु सौदों की स्वीकृति का अनुमोदन या स्थगन या स्वीकृति के लिये मना कर सकता है।

5. विनियम निर्धारित करने की शक्तियां

यह बोर्ड या संगत प्राधिकरण समय समय पर अन्य बातों के साथ साथ, क्लीयरिंग हाउस के स्थापना प्रकार्यों या क्लीयरिंग और निपटान की अन्य व्यवस्थाओं सहित सौदों की क्लीयरिंग और निपटान के मानदंडों और क्रियाविधियों के बारे में विधिवत क्रियाविधि का अनुसरण करते हुए विनियमों का निर्धारण कर सकता है।

क्लोजिंग आउट

इस एक्सचेंज में प्रतिभूतियों के किसी भी कारोबार को संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय निर्धारित विनियमावली की शर्तों के तहत एक्सचेंज में खरीद या बिकवाली करके किसी भी ट्रेडिंग सदस्य और/या सहभागी के परिप्रेक्ष्य में कारोबार को निम्नानुसार क्लोज आउट किया जा सकता है:

- (क) देय तारीख को सुपूर्दगी पूरी करने में विक्रेता ट्रेडिंग सदस्य/सहभागी की विफलता के मामले में; और
- (ख) यदि क्रेता ट्रेडिंग सदस्य/सहभागी निर्धारित तारीख को देय राशि का भुगतान करने में विफल रहा तो ऐसी स्थिति में और इस प्रकार के क्लोजिंग आउट के कारण उठाई गई या हुए नुकसान या कमी को वही ट्रेडिंग सदस्य या सहभागी चुकाएगा जो देय धनराशि का भुगतान या निर्धारित सुपूर्दगी करने में विफल रहा।

प्रतिभूतियों के कारोबार या संविदाओं के क्लोजिंग आउट और इनके फलस्वरूप उत्पन्न दावों के निपटान उसी तरीके और समयसीमा तथा उन्हीं शर्तों और क्रियाविधि के अनुसार किया जाएगा जैसा संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्धारित किया जाता है।

संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्धारित विनियमों के तहत इस एक्सचेंज में प्रतिभूतियों के किसी भी सौदे को एक ट्रेडिंग सदस्य से दूसरे ट्रेडिंग सदस्य के पक्ष में अमुक परिस्थितियों में और एक्सचेंज के अमुक ट्रेडिंग खंड के संबंध में हस्तांतरित किया जा सकता है।

मार्जिन

मार्जिन अपेक्षाएं

किसी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों के सौदों के लिए संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्धारित अपेक्षाओं के अनुसार मार्जिन रखना होगा।

मार्जिन की जमाराशि का प्रकार

इन उपविधियों और विनियमों के तहत किसी भी ट्रेडिंग सदस्य द्वारा प्रदान किया जाने वाला मार्जिन, अन्य बातों के साथ साथ, नकदी या संगत प्राधिकरण द्वारा अनुमोदित बैंक की डिपॉजिट रसीद या गारंटी या इसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियों के रूप में होगा, जिस पर समय समय पर लागू शर्तें और निबंधन अनुमेय होंगे। ट्रेडिंग सदस्य द्वारा जमा की गई नकदी पर कोई ब्याज नहीं दिया जाएगा और जमा की गई प्रतिभूतियां प्रचलित बाजार कीमत पर उस समय के लिए निर्धारित मार्जिन राशि से उतने प्रतिशत अधिक होगी जितना संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्दिष्ट किया जाए।

अनुरक्षण योग्य मार्जिन डिपॉजिट का मूल्य

प्रतिभूतियों के रूप में मार्जिन जमा करने वाला ट्रेडिंग सदस्य इनके मूल्य को हमेशा इतना रखेगा जो इनके तहत कवर होने वाली मार्जिन राशि से कम नहीं हो और इसके लिए संगत प्राधिकरण कथित मूल्य का हमें निर्धारण करेगा और

इनका मूल्यनिर्धारण समग्र रूप से इस प्रकार होगा कि समय समय पर होने वाली किसी भी कमी को भी पूरा करे।

एक्सचेंज द्वारा रखी जानेवाली मार्जिन राशियां

मार्जिन राशियां एक्सचेंज के पास रहेंगी और जब ये बैंक डिपॉजिट रसीद और प्रतिभूतियों के रूप में हों तो इन रसीदों और प्रतिभूतियों को संगत प्राधिकरण के विवेकानुसार एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित बैंक या व्यक्ति के नाम में अंतरित कर दिया जाएगा। इस एक्सचेंज और /या अनुमोदित व्यक्ति और/या अनुमोदित बैंक द्वारा केवल इस एक्सचेंज की ओर से मार्जिन राशियों को रखा जाएगा और जमाकर्ता ट्रेडिंग सदस्य का इनपर कोई अधिकार नहीं रहेगा या ट्रेडिंग सदस्य की ओर से इन पर कोई दावा प्रस्तुत नहीं किया जा सकेगा।

घोषणा पत्र

इन उपविधियों और विनियमों के तहत मार्जिन जमा करने वाले ट्रेडिंग सदस्य अमुक मामलों के संदर्भ में संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय निर्धारित प्रकार या प्रकारों में घोषणापत्र पर हस्ताक्षर करेगा।

मार्जिन पर ग्रहणाधिकार

- (24) इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के तहत ट्रेडिंग सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में जमा धनराशि, बैंक डिपॉजिट रसीदें और अन्य प्रतिभूतियों पर इस एक्सचेंज को देय किसी भी रकम के लिए प्रथम और सर्वोच्च ग्रहणाधिकार इस एक्सचेंज का होगा। उपर्युक्त उपबंध को मार्जिन राशि पर ट्रेडिंग सदस्य के किसी भी सौदाकारी, सौदे, लेनदेन और संविदा, जो इस इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के अनुसार या इनके अनुसरण में किए गए किसी कार्य के कारण या परिणामस्वरूप सदस्य की वचनबद्धताओं, दायित्वों और देयताओं को विधिवत पूरा करने के लिए सभी अन्य दावों पर तरजीह मिलेगी।

मार्जिन अपेक्षाओं से अपवंचन का निषेध

- (25) इन उपविधियों और विनियमों के तहत निर्धारित मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन करने के प्रयोजन या अपवंचन में सहायता के लिए ट्रेडिंग सदस्य प्रत्यक्ष या

अप्रत्यक्ष रूप से ऐसी कोई व्यवस्था नहीं करेगा या ऐसा कोई तरीका नहीं अपनाएगा।

मार्जिन जमा करने में विफल होने पर निलम्बन

(26) यदि कोई ट्रेडिंग सदस्य इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार मार्जिन जमा कराने में विफल रहता है तो संगत प्राधिकरण उसके व्यवसाय को तत्काल प्रभाव से निलंबित कर सकता है। तत्काल ही इस प्रकार के निलंबन का नोटिस एक्सचेंज की ट्रेडिंग प्रणाली पर प्रदर्शित कर दिया जाएगा और अपेक्षित मार्जिन विधिवत रूप से जमा किए जाने तक यह निलंबन जारी रहेगा।

ब्याज, लाभांश, राइट्स और कॉल

(27) क्रेता संघटक को हक होगा कि वह उन सभी वाउचरों, कूपनों, लाभांशों, नकद बोनस, बोनस निर्गमों, राइट्स और अन्य विशेषाधिकारों को भी प्राप्त करे जो प्रतिभूति क्रय सह वाउचर, सह कूपनों, सह-लाभांशों, सह नकद बोनस, सह बोनस निर्गमों, सह राइट्स, आदि से संबद्ध है। विक्रेता संघटक को बेची गई प्रतिभूतियों से संबद्ध पूर्व-वाउचर, पूर्व-कूपनों, पूर्व-लाभांशों, पूर्व-नकद बोनस, पूर्व-बोनस निर्गमों, पूर्व-राइट्स आदि अन्य विशेषाधिकारों को प्राप्त करने का हक होगा।

(28) क्रेता ट्रेडिंग सदस्य और विक्रेता ट्रेडिंग सदस्य के बीच वाउचरों, कूपनों, लाभांशों, नकद बोनस, बोनस निर्गम, राइट्स और अन्य विशेषाधिकारों के संबंध में समायोजन के तरीके, माध्यम, अपेक्षित जानकारी, बदलाव, तारीख और समय आदि प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्धारित अपेक्षाओं के अनुसार होंगे। इस प्रकार के समायोजन को प्रभावी बनाने के लिए ट्रेडिंग सदस्य आपस में और अपने संघटकों के प्रति स्वयं उत्तरदायी होंगे।

(29) यदि पुनर्गठन या पुनर्निमिति की किसी स्कीम के तहत प्रतिभूतियों की कोई संविदा नई या अन्य प्रतिभूतियों में परिवर्तनीय बन जाती है, तां संगत प्राधिकरण के यथानिदेशानुसार विक्रेता संघटक द्वारा क्रेता को या तो संविदागत प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी करनी होगी या इस प्रकार पुनर्गठन या पुनर्निमिति की स्कीम के तहत समतुल्य प्रतिभूतियों और/या नकदी और/या प्राप्य अन्य समपतियों की सुपुर्दगी करनी होगी।

सौदा पर आदत

- (30) ट्रेडिंग सदस्यों को हक होगा कि प्रतिभूतियों के क्रय-विक्रय के बारे में प्राप्त सभी ऑर्डरों को पूरा करने के बाद आदत (ब्रोकरेज) वसूल करें, इस आदत की दरें संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर निर्धारित आधिकारिक स्तर से अधिक नहीं होंगी।

कॉल पर आदत

- (31) यदि विक्रता द्वारा किसी प्रतिभूति पर कॉल का भुगतान पहले ही किया जा चुका है, तो ऐसी प्रतिभूतियों की खरीद पर ट्रेडिंग सदस्य से क्रय कीमत पर आदत के साथ इस प्रकार की कॉल-राशि को जोड़ा जा सकता है।

हामीदारी कमीशन और आदत

- (32) यदि संगत प्राधिकरण द्वारा अन्य प्रकार से निर्धारित और प्रतिबंधित नहीं कर दिया गया हो तो निर्गमकर्ता या प्रस्तावदाता या ऐसे निर्गमकर्ता या प्रस्तावदाता द्वारा नियुक्त प्रधान हामीदार या आदतिये के साथ सहमति रखते हुए किसी प्रतिभूति के प्रसार या नए निर्गम या विक्रय प्रस्ताव के बारे में ट्रेडिंग सदस्य द्वारा अपने विवेकानुसार हामीदारी या प्रस्तावित करने या आदतिये के रूप में कार्य करने या किसी प्रकार की प्राथमिक व्यवस्था करने के लिए आदत या कमीशन ले सकेगा, इस पर समय समय पर यथाअनुमेय संगत सांविधिक प्रावधानों के तहत निर्धारित सीमाएं लागू होंगी।

आदत में साझेदारी

- (33) (क) ट्रेडिंग सदस्य किसी ऐसे व्यक्ति के साथ आदत में साझेदारी नहीं कर सकता है, जो
- (i) ऐसा व्यक्ति है जिसके साथ ट्रेडिंग सदस्यों को कारोबार करने के लिए इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत मनाही है; और
 - (ii) किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य की नौकरी में ट्रेडिंग सदस्य या उसका कर्मचारी है।
- (ख) किसी अन्य व्यक्ति के साथ आदत में साझेदारी की किसी भी व्यवस्था के बावजूद, ट्रेडिंग सदस्य इस एक्सचेंज में जिन ट्रेडिंग सदस्यों के साथ कोई सौदा करता है, उस प्रत्येक सदस्य के प्रति प्रत्यक्ष और सम्पूर्ण रूप से उत्तरदायी होगा।

अध्याय - XI

ट्रेडिंग सदस्यों और संघटकों के अधिकार और दायित्व

सभी संविदाएं - नियमों, उपविधियों और विनियमों के तहत

- (1) इस एक्सचेंज में अनुमत सौदों के बारे में ट्रेडिंग सदस्य द्वारा की गई सभी संविदाओं के लिए यह माना जाएगा कि इनका निष्पादन इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत हुआ है। ऐसी सभी संविदाओं की शर्तों और निबंधनों का यह अंश रहेगा और इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत प्रदत्त सभी शक्तियों को लागू करने के लिए संगत प्राधिकरण की शर्त इन संविदाओं पर लागू होगी।

ट्रेडिंग सदस्य पर अनुदेश और आदेश स्वीकार करने की बाध्यता नहीं

- (2) यदि परिस्थितियों के अनुसार ऐसा करना न्यायसंगत हो या समुचित आधार हो तो प्रतिभूतियों के क्रय, विक्रय, आदि के लिए संघटकों के अनुदेशों या आदेशों को ट्रेडिंग सदस्य स्वीकार नहीं भी कर सकता है। यदि ऐसे मनाही की जाती है तो संघटक को इसकी जानकारी दी जाएगी। यदि संघटक द्वारा अनुरोध किया जाता है तो ट्रेडिंग सदस्य द्वारा इस मनाही के कारण भी बताने होंगे।

मार्जिन

- (3) ट्रेडिंग सदस्य को अपने संघटक से वह मार्जिन राशि मांगने का अधिकार होगा जो कि उसे अपने संघटकों की ओर से कारोबार करने की एवज में इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत प्रदान करनी है। ट्रेडिंग सदस्य को यह भी अधिकार होगा कि वह कोई ऑर्डर निष्पादित करने से पहले अपने संघटकों से नकद और/या प्रतिभूतियों के रूप में आरंभिक मार्जिन जमा करने की मांग करे और/या बाजार कीमतों में परिवर्तनों के अनुरूप अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत या जमा करने के लिए

निर्धारण करे। समय समय पर जब भी ऐसा करने के लिए कहा जाएगा तो संघटक फौरन ही मार्जिन प्रस्तुत करेगा जैसा कि इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत एक्सचेंज में उसके द्वारा किए गए कारोबार और /या संबद्ध ट्रेडिंग सदस्य के साथ उसकी सहमति के तहत अपेक्षित है।

चूककर्ता संघटक

(4) (क) ट्रेडिंग सदस्य किसी ऐसे संघटक के साथ प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कारोबार या उसके ऑर्डर का निष्पादन तब तक नहीं करेगा, जो उसकी जानकारी में किसी दूसरे ट्रेडिंग सदस्य के साथ चूक कर रहा है, जबतक कि ऐसा संघटक अपने लेनदार ट्रेडिंग सदस्य के साथ संतोषजनक व्यवस्था नहीं कर लेता है।

(ख) एक्सचेंज इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली में किए गए प्रावधानों के अनुसार यदि चूककर्ता संघटक के विरुद्ध लेनदार ट्रेडिंग सदस्य द्वारा पंचनिर्णय के लिए आवेदन प्राप्त होने पर संगत प्राधिकरण किसी ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध आदेश जारी कर सकेगा जिसमें चूककर्ता संघटक को धनराशियों या प्रतिभूतियों के भुगतान या सुपुर्दगी से बचने के लिए कहा जाएगा; इनका मूल्य ट्रेडिंग सदस्य द्वारा चूककर्ता संघटक को देय या सुपुर्दगी योग्य धनराशियों या प्रतिभूतियों के लिए लेनदार ट्रेडिंग सदस्य द्वारा किए गए लेनदेन के दावे से अधिक नहीं होगा, एक्सचेंज में जमा की गई धनराशियों और प्रतिभूतियों पर इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली की शर्तें लागू होंगी। किसी पंचनिर्णय में दिए गए फैसले की शर्तों के अनुसार ही जमा धनराशि और प्रतिभूतियों का निपटान होगा और फैसला दायर करते समय डिफ्री होने तक यदि लेनदार ट्रेडिंग सदस्य और चूककर्ता संघटक आपस में अन्यथा सहमति नहीं देते तो इन्हें संबंधित न्यायालय में जमा किया जाएगा।

संघटक के खाते बन्द करना

(5) (क) संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथाविनिर्देशानुसार इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग खंड के संबंध में कुछ परिस्थितियों में यह एक्सचेंज

किसी संघटक की ओपन पोजिशन को क्लोज आउट कर सकता है या उसकी ओपन पोजीशनों को किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य को अंतरित कर सकता है।

(ख) किसी संघटक का खाता क्लोज आउट करते समय ट्रेडिंग सदस्य यह मान सकता है या ऐसे लेनदेन को प्रधान के रूप में अपने खाते में ले सकता है, इसके लिए बाजार की स्थितियों से प्रमाणित उचित कीमतों पर क्लोज आउट होगा या फिर वह संगत प्राधिकरण द्वारा निर्दिष्ट रीति से क्लोज आउट करेगा और इस पर होने वाले किसी भी व्यय या इससे होने वाली किसी भी हानि को संघटक द्वारा वहन किया जाएगा। इस प्रकार के क्लोजिंग आउट के संबंध में संविदा नोट में यह स्पष्ट किया जाएगा कि ट्रेडिंग सदस्य प्रधान के रूप में कार्य कर रहा है या किसी अन्य संघटक की ओर से कार्य कर रहा है।

(ग) उपर्युक्त खंड (क) में निहित किसी तथ्य के बावजूद सहभागियों के खातों की क्लोजिंग आउट ऐसी रीति और विनिर्धारणों के अनुसार होगी जिन्हें समय समय पर निर्धारित किया जा सकता है।

अंतरण का पंजीकरण कराने का दायित्व ट्रेडिंग सदस्य पर नहीं

(6) ट्रेडिंग सदस्य के लिए किसी भी अनिवार्यता के तहत यह नहीं माना जाएगा कि वह प्रतिभूतियों को संघटक के नाम में अंतरित और पंजीकृत कराने की देखरेख करे। यदि वह इस प्रकार का कार्य सामान्य तरीके से या संघटक के अनुरोध या इच्छा या सहमति से करता है तो ऐसे मामले में उसे संघटक का एजेंट माना जाएगा और इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली द्वारा विशिष्ट रूप से लागू दायित्व या जिम्मेदारी के अलावा किसी अन्य दायित्व या जिम्मेदारी या निर्गमकर्ता द्वारा अंतरण से मना करने या अंतरण के दौरान हानि का जिम्मेदार नहीं होगा। ट्रेडिंग सदस्य द्वारा स्टॉम्प शुल्क, अंतरण शुल्क और निर्गमकर्ता को देय अन्य शुल्कों, प्रतिभूतियों के पंजीकरण में होने वाले व्यय और डाक खर्च जैसे आकस्मिक व्यय आदि का वहन संघटक द्वारा किया जाएगा।

ट्रेडिंग सदस्य या नामिति के नाम में प्रतिभूतियों का पंजीकरण

- (7) (क) यदि किस ट्रेडिंग सदस्य के संघटक के पास अंतरण बहियां बन्द हाने से पहले ही प्रतिभूतियों को प्रस्तुत करने के लिए अंतरण को पूरा करने का समय तीस दिन से कम है, और जब प्रतिभूतियों का क्रय सह-ब्याज, लाभांश, बोनस या राइट्स के आधार पर हुआ है, जिनके लिए निर्गमकर्ता ने घोषणा की होगी, तो ट्रेडिंग सदस्य ऐसी प्रतिभूतियों को अपने या अपने नामित के नाम में पंजीकृत करा सकता है और क्रेता संघटक से अंतरण फीस, स्टॉम्प शुल्क और अन्य शुल्क वसूल सकता है।
- (ख) ट्रेडिंग सदस्य द्वारा इस एक्सचेंज को तत्काल ही ऐसे संघटकों के नामों और लेनदेन के विवरण की जानकारी देनी होगी जैसा कि संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर विनिर्दिष्ट किया जाता है। ट्रेडिंग सदस्य द्वारा इसकी जानकारी तत्काल ही क्रेता संघटक को देनी होगी और इस कार्रवाई के कारण सुपुर्दगी में किसी विलम्ब के परिणामों के लिए क्षतिपूर्ति की जिम्मेदारी उठाएगा।
- (ग) जैसे ही प्रतिभूति पूर्व-ब्याज, लाभांश, बोनस या राइट बनती है तो ट्रेडिंग सदस्य का दायित्व होगा कि उसे तत्काल ही मूल संघटक के नाम में पुनः अंतरित करे।

संविदा निष्पादन में विफलता पर संघटक द्वारा क्लोजिंग आउट/ अंतरण

- (8) यदि इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के प्रावधानों के अनुसार सुपुर्दगी या भुगतान द्वारा संविदा के निष्पादन को पूरा करने में कोई ट्रेडिंग सदस्य विफल रहता है तो संघटक, उस ट्रेडिंग सदस्य और इस एक्सचेंज को लिखित रूप में नोटिस देते ऐसी संविदा को इस एक्सचेंज के किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य के माध्यम से क्लोज आउट करेगा या एक्सचेंज को यह आवेदन करेगा कि ऐसी संविदाओं को यथाशीघ्र किसी दूसरे ट्रेडिंग सदस्य को अंतरित कर दिया जाए और इस प्रकार की क्लोजिंग आउट या अंतरण, जैसी भी स्थिति हो, के कारण होने वाली किसी हानि या उठाए गए नुकसान का भुगतान तत्काल ही चूककर्ता ट्रेडिंग सदस्य द्वारा संघटक को देय हो जाएगा। यदि क्लोजिंग आउट या अंतरण इसमें दिए गए प्रावधानों के अनुसार नहीं किया गया है तो पार्टियों के बीच हुए नुकसान का निर्धारण संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर विनिर्दिष्ट आधारों पर

किया जाएगा और संघटक तथा ट्रेडिंग सदस्य के लिए एक दूसरे के विरुद्ध मिले हुए सभी अधिकार तत्काल ही समाप्त हो जाएंगे।

संघटकों की प्रतिभूतियों पर कोई ग्रहणाधिकार नहीं

- (9) अपने संघटन के खाते में से प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी देने के बाद यदि किसी ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिया जाता है तो संघटक को दावा करने का हक होगा और दिए गए प्रमाणों का संगत प्राधिकरण द्वारा संतोषजनक पाए जाने पर और संगत प्राधिकरण के एकमात्र विवेकानुसार, दिए गए निदेशों के अनुसार ऐसी प्रतिभूतियां या इनका मूल्य प्राप्त कर सकेगा, लेकिन उसके द्वारा चूककर्ता को देय राशि का भुगतान लिया या कटौती कर ली जाएगी।

संघटक द्वारा शिकायत

- (10) यदि संगत प्राधिकरण के समक्ष यह शिकायत दायर की जाती है कि कोई ट्रेडिंग सदस्य अपने सौदों को पूरा करने में विफल रहा है तो संगत प्राधिकरण ऐसी शिकायत की जांच करेगा और यदि यह संतुष्टि हो जाती है कि शिकायत न्यायसंगत है, तो वह जैसा उचित समझे वैसी कार्रवाई कर सकता है।

ट्रेडिंग सदस्य और संघटकों के बीच संबंध

- (11) वर्तमान समय में प्रचलित कानून के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के और इन उपविधियों के तहत ट्रेडिंग सदस्य और उसके/इसके संघटक के बीच समग्र रूप से सभी आपसी अधिकार और दायित्व वही रहेंगे जो संगत प्राधिकरण द्वारा समय समय पर यथानिर्धारित किए जाएं।

अध्याय - XII

पंचनिर्णय

परिभाषाएं

‘अधिनियम’ का आशय होगा पंचनिर्णय और समाधान अधिनियम, 1996 और इसमें तत्समय लागू कोई भी सांविधिक संशोधन, परिवर्तन और पुनः अधिनियमन शामिल हैं।

‘पंचनिर्णय’ का आशय है एकल पंचनिर्णायक या पंचनिर्णायकों का पैनल।

पंचनिर्णय के लिए मामले

- (1) अ. इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत किए गए सौदों, संविदाओं और लेनदेन के बारे में या इसके किसी भी प्रासंगिक संदर्भ या इनके अनुसरण में या इनकी वैधता, निर्मिति, व्याख्या, सम्पूर्ति या इनके पक्षकारों के अधिकारों, दायित्वों और किए गए या नहीं किए गए सौदों, लेनदेन और संविदाओं को इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंचनिर्णय के लिए प्रस्तुत किए जाने या नहीं किए जाने के किसी प्रश्न सहित ट्रेडिंग सदस्यों के आपसी और ट्रेडिंग सदस्यों और संघटकों के बीच समग्र रूप से सभी दावों, मतभेदों और विवादों को इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंचनिर्णय के लिए प्रस्तुत किया जाएगा।
- आ. इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत सौदों, संविदाओं और लेनदेन के कारण या इनके बारे में ट्रेडिंग सदस्यों और उप-ब्रोकरों तथा उप-ब्रोकर के ग्राहकों के बीच सभी आपसी दावों, मतभेदों या विवादों; या इनके संबंध में प्रासंगिक रूप से किसी मामले या इनके अनुसरण या इनकी वैधता, निर्मित, व्याख्या, सम्पूर्ति या इनके पक्षकारों के अधिकारों, दायित्वों और देयताओं के बारे में या किए गए या नहीं किए गए सौदों, लेनदेन और संविदाओं के मामलों में किसी प्रश्न को इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंचनिर्णय के लिए प्रस्तुत किया जाएगा।

स्पष्टीकरण : इन उपविधियों के प्रयोजन से उप-ब्रोकरों और ग्राहकों का क्रमशः वही अर्थ रहेगा जो सेबी (स्टॉक ब्रोकर और सब-ब्रोकर) विनियमावली, 1992 में निर्धारित किया गया है, बशर्ते उप-ब्रोकर ने इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य के अधीन सेबी में पंजीकरण कराया हो।

- इ. ट्रेडिंग सदस्यों के आपसी; ट्रेडिंग सदस्यों और उनके संघटकों, चाहे वे सहभागी के रूप में पंजीकृत हों या नहीं; संघटकों के आपसी, चाहे ये सहभागी के रूप में पंजीकृत हों या नहीं; इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत इस एक्सचेंज के करेंसी डेरेवेटिव खंड में हुए सौदों, संविदाओं और लेनदेन के कारण या इनके बारे में या इनके प्रसंग में उत्पन्न या इनके अनुसरण में या इनकी वैधता, निर्मिति, व्याख्या, सम्पूर्ति या इनके पक्षकारों के अधिकारों, दायित्वों और देयताओं के बारे में या किए गए या न किए गए इन सौदों, लेनदेन और संविदाओं के मामले में किसी प्रश्न को इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंचनिर्णय के लिए प्रस्तुत किया जाएगा।

प्रावधान किया जाता है कि जिस ट्रेडिंग सदस्य के माध्यम से ऐसे किए गए सहभागी ने सौदा या कारोबार किया है या इस बारे में ट्रेडिंग सदस्य पर इस एक्सचेंज का अधिकारक्षेत्र इस उपविधि से किसी भी प्रकार प्रभावित नहीं होगा और ऐसा ट्रेडिंग सदस्य इस संबंध में इस एक्सचेंज के प्रति जिम्मेदार, जवाबदार और दायित्वाधीन रहेगा।

- ई. इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत किए एक सभी सौदों, संविदाओं और लेनदेन में उल्लिखित पक्षकारों के बीच सभी दावों, मतभेदों, विवादों पर उपविधि (अ), (आ,) (इ) के प्रावधान लागू होंगे, बशर्ते ये सौदे, संविदाएं और लेनदेन इनमें वर्णित पक्षकारों के बीच उस तारीख से पहले किए गए हों जिस तारीख को ट्रेडिंग सदस्य या तो चूककर्ता घोषित या निष्कासित किया गया हो या अपनी ट्रेडिंग सदस्यता अभ्यर्पित कर चुका हो।
- उ. किसी निर्गमकर्ता और इस एक्सचेंज के बीच हुए लिस्टिंग करार में समय समय पर विशिष्ट रूप से यथा प्रावधान के अनुसार यदि निर्गमकर्ता और संघटक के बीच कोई दावा, मतभेद या विवाद पैदा होता है, तो ऐसे मामले

इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंचनिर्णय के लिए प्रस्तुत किए जाएंगे।

स्पष्टीकरण : इन उपविधियों और विनियमों के प्रयोजन से 'निर्गमकर्ता' शब्द का अर्थ वही रहेगा जो इन उपविधियों में परिभाषित है और 'संघटक' शब्द का अर्थ होगा निवेशक जिसने इस एक्सचेंज में निर्गमकर्ता की प्रतिभूतियों को खरीदा और बेचा है, और जिन के बारे में दावा, मतभेद या विवाद पैदा हुआ है।

इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों को सभी सौदों, संविदाओं और लेनदेन का अंश समझा जाए

- (2) सभी सौदे, संविदाएं और लेनदेन जो इस एक्सचेंज की नियमावली, उपविधि और विनियमावली के तहत किए गए हैं या माने गए हैं, उन पर इन उपविधियों और विनियमों में किए गए प्रावधानों के अनुसार पंचनिर्णय से संबद्ध प्रावधान भी लागू होंगे और इन्हें सभी सौदों, संविदाओं और लेनदेन का अंश माना जाएगा और इनके पक्षकारों के लिए यह माना जाएगा कि उन्होंने पंचनिर्णय का करार भी लिखित में स्वीकार किया है, जिसके तहत उपर्युक्त उपविधियों (अ), (आ), (इ), और (ई) में उल्लिखित सभी दावों, मतभेदों या विवादों को इन उपविधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंचनिर्णय हेतु प्रस्तुत किया जाएगा।

दावों, मतभेदों या विवादों को पंचनिर्णय हेतु प्रस्तुत करने के लिए परिसीमन अवधि

- (3) जिस तिमाही के दौरान दावा, मतभेद या विवाद पैदा हुआ है या पैदा हुआ माना गया है उस तिमाही की समाप्ति से छह माह के भीतर ही उपविधि (1) (अ), (आ), (इ) और (ई) में बताए गए सभी दावों, मतभेदों या विवादों को पंचनिर्णय हेतु प्रस्तुत किया जाएगा। कतिपय मामलों में तत्संबंधी पर्याप्त दस्तावेजी सबूत प्राप्त करके उसके कारणों को लिखित रूप में दर्ज कराके संगत प्राधिकरण के निर्णयानुसार इसे तीन माह की अवधि के लिए आगे बढ़ाया जा सकता है। पार्टी पंचनिर्णय के मामले को दाखिल करने में हुए विलंब के संबंध में इस एक्सचेंज को पर्याप्त सबूत पेश करेगी। यह एक्सचेंज प्रस्तुत किए गए कारणों/दस्तावेजी सबूतों, यदि प्रस्तुत किए गए हों, की जांच कर यह पता लगाएगा कि पार्टी पंचनिर्णय के मामले को नियत अवधि के अंदर दाखिल करने में हुए विलंब को रोक पाने में सक्षम थी कि नहीं। इस अधिनियम के प्रावधानों के तहत यदि समाधान की कोई कार्रवाई आरंभ की गई और चलाई गई है तो उस अवधि और

दावों, मतभेदों या विवादों को प्रशासनिक तौर पर निपटाने के लिए संगत प्राधिकरण द्वारा लगाए गए समय को छह माह की अवधि का निर्धारण करने के प्रयोजन से अलग रखा जाएगा।

स्पष्टीकरण :

- (1) ऐसे मामले जिनमें दावे, मतभेद या विवाद की तारीख निर्धारित नहीं हो पा रही है, उनमें यह माना जाएगा कि जिस लेनदेन के बारे में दावा, मतभेद या विवाद है उस लेनदेन की तारीख से छह माह पूरे होने के बाद की तारीख को पैदा हुआ है।
- (2) इन उपविधियों के अध्याय XII की उपविधि 1(3) के परिप्रेक्ष्य में पैदा हुए दावे, मतभेद या विवाद की तारीख यदि निर्धारित नहीं हो पा रही है तो माना जाएगा कि :
 - (क) जिन मामलों में संघटक को शेयरों के अंतरण की जानकारी देने में निर्गमकर्ता विफल रहता है, तो विवाद पैदा होने की तारीख उस तारीख जिस तारीख को माना जाएगा जो शेयरों का अंतरण करने के लिए संघटक द्वारा निर्गमकर्ता के पास शेयर प्रस्तुत करने की तारीख से 30 दिन हो जाने की तारीख से छह माह पूरे हो जाते हों; या
 - (ख) ऐसे मामले जिनमें निर्गमकर्ता द्वारा शेयरों का अंतरण करने से मना कर दिया जाता है, तो विवाद पैदा होने की तारीख उस तारीख को माना जाएगा, जिस तारीख को संघटक के पक्ष में शेयरों के अंतरण से निर्गमकर्ता द्वारा इन्कार का पत्र प्राप्त होने की तारीख से छह माह पूरे होते हैं।
 - (ग) जिन मामलों में जारीकर्ता द्वारा संघटक के शेयरों का निर्धारित अवधि के बाद अंतरण करके विलंब किया गया हो तो उस विवाद की शुरुआत की तारीख वह मानी जाएगी, जिस तारीख को, अंतरण हेतु संघटक द्वारा जारीकर्ता के पास शेयर के रखे जाने की तारीख से 30 दिनों की समाप्ति के बाद छह महीने पूरे होते हों; या जिस तारीख को संघटक को, जारीकर्ता द्वारा संघटक के पक्ष में शेयरों के अंतरण किए जाने के संबंध में भेजी गई सूचना प्राप्त होती हो, उक्त तारीखों में से जो भी बाद वाली हो।

संबद्ध प्राधिकरण को विनियम निर्धारित करने की शक्ति

(4) (क) संबद्ध प्राधिकरण निम्नलिखित बातों के संबंध में समय-समय पर विनियम निर्धारित कर सकता है :

(i) पंच निर्णय की कार्यवाहियों के संबंध में पार्टियों द्वारा अनुसरित प्रक्रिया। ऐसी प्रक्रिया में विशेष रूप से और अन्य बातों के साथ-साथ पूर्ववर्ती शक्ति की व्यापकता पर बिना प्रतिकूल प्रभाव डाले निम्नलिखित मदों की व्यवस्था हो:

- (क) प्रयोग में लाए जाने वाले फार्म;
- (ख) अदा किए जाने वाले शुल्क;
- (ग) दोनों पार्टियों द्वारा अभिवचन-पत्रों के प्रस्तुतिकरण की प्रणाली, तरीका और समय-अवधि;
- (घ) अभिवचन-पत्रों में संशोधन या पूरक व्यवस्था हेतु पार्टियों द्वारा किए जाने वाले अनुरोध संबंधी मामले;
- (ङ) पार्टियों द्वारा अभिवचन-पत्र प्रस्तुत न करने से होने वाले परिणाम।

(ii) पंच निर्णय की कार्यवाहियों के कार्य-संचालन में मध्यस्थ द्वारा अनुसरित प्रक्रिया। ऐसी प्रक्रिया में विशेष रूप से और अन्य बातों के साथ-साथ पूर्ववर्ती शक्ति की व्यापकता पर बिना प्रतिकूल प्रभाव डाले निम्नलिखित मदों की व्यवस्था हो :

- (क) सुनवाईयों का स्थगन; और
- (ख) ऐसे निबंधन व शर्तें, जिनके अध्यक्षीन विशिष्ट मुद्दों संबंधी रिपोर्ट तैयार करने हेतु मध्यस्थ द्वारा विशेषज्ञों की नियुक्ति की जा सकती हो तथा ऐसी नियुक्ति पर पंच निर्णय की कार्यवाहियों में अनुसरित प्रक्रिया।

(iii) ऐसी परिस्थितियों और तथ्यों, जिन्हें संबद्ध प्राधिकरण उचित समझता हो, के मद्देनज़र विभिन्न दावों, मतभेदों या विवादों से संबंधित पंच निर्णय की विभिन्न प्रकार की कार्यवाहियां। उक्त परिस्थितियों और तथ्यों के अंतर्गत विचाराधीन मामले का मूल्य और ऐसे व्यक्ति शामिल हैं, जो ऐसे दावों, मतभेदों या विवादों की पार्टी के रूप में संबद्ध हों।

- (iv) विभिन्न क्षेत्रों के लिए पंच निर्णय के संबंध में पदों के सृजन या पंच निर्णय के कार्य-संचालन हेतु भौगोलिक अवस्थितियों का निर्धारण तथा इस अधिनियम के अधिकार-क्षेत्र के प्रयोजन से न्यायालयों को विनिर्दिष्ट करना।
- (v) ऐसे दावे, मतभेद या विवाद जिन्हें एकल मध्यस्थ को भेजा जा सकता हो तथा ऐसे दावे, मतभेद या विवाद जिन्हें मध्यस्थ पैनल को भेजा जा सकता हो।
- (vi) मध्यस्थ के रूप में कार्य करने हेतु पात्र व्यक्तियों के चयन की प्रक्रिया।
- (vii) मध्यस्थ की नियुक्ति की प्रक्रिया।
- (viii) ऐसे निबंधन व शर्तें, जिनके अध्याधीन मध्यस्थ की नियुक्ति की जाए।
- (ix) मध्यस्थों के पैनल के मामले में मध्यस्थों की संख्या का निर्धारण, जोकि इस शर्त के अध्याधीन होगा कि किसी दावे, मतभेद या विवाद की सुनवाई और निर्णय मध्यस्थों के पैनल द्वारा किया जाता हो तो उस पैनल के मध्यस्थों की संख्या सम-संख्या न हो तथा उसमें ट्रेडिंग सदस्य शामिल नहीं होगा।
- (x) किसी कारणवश मध्यस्थ का पद खाली हो गया हो तो एवजी मध्यस्थ की नियुक्ति की समय-अवधि।
- (xi) ऐसे व्यक्ति द्वारा कतिपय मामलों का प्रकटीकरण, जिसे मध्यस्थ के रूप में नियुक्त किए जाने की संभावना के कारण संपर्क किया जाता है।
- (xii) मध्यस्थ को चुनौती देने में पार्टियों द्वारा अपनाई जाने वाली प्रक्रिया।
- (xiii) (क) दावे, मतभेदों या विवादों के मामले में मध्यस्थ द्वारा तब तक सुनवाई किए बिना निर्णय लिया जा सकता है जब तक कोई पार्टी लिखित रूप में सुनवाई करने हेतु संबद्ध प्राधिकरण से अनुरोध नहीं

करती हो और ऐसे अनुरोध किए जाने के लिए समय-अवधि।

(ख) दावे, मतभेदों या विवादों के मामले में मध्यस्थ द्वारा तब तक सुनवाई करके ही निर्णय लिया जा सकता है जब तक दोनों पार्टियां संयुक्त रूप से ऐसी सुनवाई के अधिकार को छोड़ देती हों और इस प्रकार के अधित्याग के लिए समय-अवधि।

(xiv) भेजे जाने वाले प्रत्येक मामले के पंच निर्णय के लिए स्थान तथा ऐसे स्थान जहाँ मध्यस्थ परामर्श के लिए, गवाहों की सुनवाई, विशेषज्ञों या अन्य पार्टियों से मिल सकते हों या जहाँ दस्तावेजों, मालों या अन्य संपत्ति का निरीक्षण कर सकते हों।

(xv) पंच निर्णय किया जाना, जिसके अंतर्गत मध्यस्थों के पैनल की स्थिति में निर्णय लिए जाने का तरीका भी शामिल है और ऐसे पंच-निर्णय का स्वरूप और उसमें अंतर्विष्ट बातें।

पंच निर्णय शब्द के अंतर्गत सहमत शर्तों पर किया जाने वाला पंच निर्णय भी शामिल है। पंच निर्णय में अंतर्विष्ट बातों के तहत लागतों के प्रावधान भी शामिल है और जो पंच निर्णय धन-राशि की अदायगी से संबंधित है तो उसके अंतर्गत बकाया मूल धन-राशि पर देय ब्याज भी समाविष्ट है।

(xvi) दावे, मतभेद या विवाद से संबंधित संभाव्य लागतों के अग्रिम के तौर पर जमा-राशि या अनुपूरक जमा-राशि, जैसी स्थिति हो; बशर्ते कि जब मध्यस्थ को जवाबी दावा पेश किया जाता हो तो उस जवाबी दावे के लिए अलग से जमा-राशि भी विनिर्दिष्ट की जाए।

(xvii) पंच निर्णय कार्यवाहियों के कार्य-संचालन के लिए एक्सचेंज द्वारा दी जाने वाली प्रशासनिक सहायता।

(xviii) मध्यस्थ को संबोधित सूचना सहित पार्टियों द्वारा नोटिस और सूचनाएं भेजने में प्रयुक्त साधन और तरीके से संबंधित सभी मामले।

(xix) कोई ऐसा मामला, जिसे पंच निर्णय के संचालन हेतु संबद्ध प्राधिकरण आवश्यक समझता हो और वह विनियमों के अंतर्गत हो।

(ख) संबद्ध प्राधिकरण समय-समय पर इन विनियमों के प्रावधानों में संशोधन, आशोधन, परिवर्तन, निरसन कर सकता है या कोई बात जोड़ भी सकता है।

मध्यस्थों के रूप में नियुक्त किए जाने वाले व्यक्तियों द्वारा प्रकटीकरण

(5) जिस व्यक्ति को मध्यस्थ के रूप में नियुक्त किए जाने की संभावना के कारण संपर्क किया जाता है, उसे संबद्ध प्राधिकरण को ऐसी परिस्थितियां लिखित रूप में बता देनी चाहिए जो उसकी स्वतंत्रता या निष्पक्षता के संबंध में औचित्यपूर्ण संदेह पैदा कर सकती हों। यदि संबद्ध प्राधिकरण किसी व्यक्ति द्वारा प्रकटित किसी ऐसी परिस्थितियों को उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता पर औचित्यपूर्ण संदेह पैदा करने वाली परिस्थितियां समझता हो तो उसे मध्यस्थ के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।

मध्यस्थों के रूप में नियुक्त व्यक्तियों द्वारा प्रकटीकरण

(6) कोई मध्यस्थ, अपनी नियुक्ति के समय से पंच निर्णय की संपूर्ण कार्यवाहियों की अवधि तक संबद्ध प्राधिकरण को उपर्युक्त उप विधि (5) में विनिर्दिष्ट ऐसी किसी भी परिस्थितियों को लिखित रूप में सूचित करेगा, जो उसे मध्यस्थ के रूप में नियुक्ति किए जाने के बाद मालूम पड़ती हों।

मध्यस्थ के आदेश-पत्र का निरसन

(7) मध्यस्थ के आदेश-पत्र को तब निरस्त कर दिया जाएगा जब

- (क) मध्यस्थ किसी कारणवश अपना पद छोड़ देता हो; या
- (ख) संबद्ध प्राधिकरण का यह मानना है कि मध्यस्थ अपने कार्य-संचालन हेतु विधितः या वस्तुतः अक्षम बन गया है या अन्य किसी कारणवश वह अनुचित ढंग से देरी किए बिना अपना कार्य पूरा करने में चूक गया हो जिसके अंतर्गत संबद्ध प्राधिकरण द्वारा निर्धारित समय-अवधि के अंदर पंच-निर्णय करने में चूक भी

- शामिल है। इस संबंध में संबद्ध प्राधिकरण द्वारा लिया जाने वाला निर्णय अंतिम होगा और वह पार्टियों के लिए बाध्यकारी होगा; या
- (ग) मध्यस्थ के आदेश-पत्र को संबद्ध प्राधिकरण द्वारा तब निरस्त कर दिया जाएगा जब पंच निर्णय से संबद्ध दोनों पार्टियों द्वारा मध्यस्थ के आदेश-पत्र को निरस्त करने हेतु लिखित रूप में अनुरोध प्रस्तुत किया जाता हो; या
- (घ) जब मध्यस्थ उप विधि (5) और (6) में विनिर्दिष्ट किसी ऐसी परिस्थिति का उल्लेख करता हो जिसके संबंध में संबद्ध प्राधिकरण यह मानता है कि उस परिस्थितिबश मध्यस्थ की स्वतंत्रता और निष्पक्षता पर औचित्यपूर्ण संदेह पैदा हो सकती है।
- (ङ) यहाँ उल्लिखित व्यवस्था के अनुसार पंच निर्णय की कार्यवाहियों को निरस्त किया जा सकता है।

मध्यस्थ के रिक्त पद को भरा जाना

- (8) पंच निर्णय किए जाने से पहले जब भी मध्यस्थ का पद किसी कारणवश, जिसके अंतर्गत मध्यस्थ की बीमारी या मृत्यु या संबद्ध प्राधिकरण द्वारा मध्यस्थ के आदेश-पत्र को निरस्त किया जाना या अन्यथा स्थिति शामिल है, रिक्त हो जाता है तो संबद्ध प्राधिकरण द्वारा, मध्यस्थ की नियुक्ति हेतु विनिर्दिष्ट उसी प्रक्रिया का पालन करके उस रिक्त पद को भरा जाएगा।

रिकार्डबद्ध कार्यवाहियों और साक्ष्यों पर विचार-विमर्श किया जाना

- (9) जब तक पार्टियों द्वारा अन्यथा सहमति नहीं दी जाती है तो संबद्ध प्राधिकरण द्वारा मध्यस्थ के रिक्त पद को भरने हेतु नियुक्त कोई भी मध्यस्थ पूर्ववर्ती किन्हीं भी सुनवाइयों का पुनः संचालन कर सकेगा।

भूतपूर्व मध्यस्थ का आदेश या विनिर्णय अवैध नहीं

- (10) किसी मध्यस्थ द्वारा, उसके आदेश-पत्र के निरस्त किए जाने से पहले दिया गया आदेश या विनिर्णय मात्र उसके आदेश-पत्र निरस्त किए जाने की वजह से अवैध नहीं हो जाएगा; बशर्त कि ऐसा निरसन उप विधि (5)(डी)

के अनुसरण में किया गया हो तो उसके आदेश-पत्र के निरसन से पहले दिया गया आदेश या विनिर्णय तब तक अवैध हो जाएगा जब तक संबद्ध पार्टियों द्वारा अन्यथा सहमति नहीं दी जाती हो।

मध्यस्थ द्वारा निर्दिष्ट अंतरिम पंच-निर्णय और अंतरिम उपाय

- (11) मध्यस्थ को अंतरिम पंच निर्णय करने और संरक्षण के लिए अंतरिम उपाय करने का अधिकार दिया गया है। अंतरिम उपाय हेतु मध्यस्थ को किसी पार्टी द्वारा समुचित प्रतिभूति उपलब्ध कराना अपेक्षित बन सकता है।

पंच निर्णय की कार्यवाहियों में काउंसिल, अटर्नी या एडवोकेट का हाजिर होना

- (12) जिन पंच निर्णय संबंधी कार्यवाहियों में दोनों पार्टियां ट्रेडिंग सदस्य हैं तो उन पार्टियों को काउंसिल, अटर्नी या एडवोकेट के माध्यम से हाजिर होने की अनुमति नहीं दी जाएगी, किंतु जब कोई एक पार्टी संघटक हो तो उस संघटक को काउंसिल, अटर्नी या एडवोकेट के माध्यम से उपस्थित होने की अनुमति दी जाएगी। यदि संघटक काउंसिल, अटर्नी या एडवोकेट के माध्यम से उपस्थित होना चाहता है तो ट्रेडिंग सदस्य और जारीकर्ता को भी इसी प्रकार का विशेषाधिकार दिया जाएगा।

- (13) (क) स्थगन
मध्यस्थ द्वारा स्थगन, यदि कोई हो, की स्वीकृति केवल उन आपवादिक मामलों में दी जाएगी जहाँ सद्भावनापूर्ण कारणों को लिखित रूप में पेश किया गया हो।

(ख) पंच निर्णय पूरा करने की समय-अवधि
आम तौर पर मध्यस्थ रेफरेंस स्वीकारने की तारीख से 3 महीनों के अंदर पंच निर्णय करेगा।

(ग) समय-अवधि बढ़ाने हेतु अनुरोध
पंच-निर्णय की समय-अवधि को दोनों में से किसी एक पार्टी या मध्यस्थ, जैसी स्थिति हो, द्वारा किए जाने वाले आवेदन पर प्रबंध निदेशक या संबद्ध प्राधिकरण द्वारा 3 बार से अधिक बढ़ाया नहीं जा सकता। उपर्युक्त तरीके से समय-अवधि बढ़ाए जाने के बावजूद मध्यस्थ रेफरेंस स्वीकारने की तारीख से छह महीनों के अंदर पंच निर्णय कर देगा, अर्थात् पंच-निर्णय की समय-अवधि को अधिक-से-अधिक तीन महीनों के लिए बढ़ाया जा सकता है।

(घ) रेफरेंस स्वीकारने की तारीख

इन उप विधियों के प्रयोजन हेतु मध्यस्थ द्वारा उस तारीख को रेफरेंस स्वीकारा गया माना जाएगा जिस तारीख को मध्यस्थ ने पहली सुनवाई चलाई थी। यदि सुनवाई अपेक्षित न हो या पार्टियां सुनवाई के अधिकार को छोड़ देती हों और मध्यस्थ उस मामले को सुनवाई के बिना आगे बढ़ाने का फैसला कर लेता हो तो उस संबंध में यह मान लिया जाएगा कि मध्यस्थ ने जिस तारीख को पंच निर्णय को स्वीकार किया हो वही, रेफरेंस की स्वीकृति तारीख है।

- (14) इन उप विधियों में अंतर्विष्ट किसी बातों के बावजूद जिन मामलों में ट्रेडिंग सदस्य और/या उसके उप ब्रोकरों के विरुद्ध पंच निर्णय किया गया हो जोकि संघटक के पक्ष में हो तो एक्सचेंज अपने पास मौजूद ट्रेडिंग सदस्य की जमा-राशियों या अन्य धन-राशियों को ट्रेडिंग सदस्य और/या उसके उप ब्रोकरों के पंच निर्णय के अंतर्गत अनुमत जवाबी दावे का समंजन करने के बाद नामे की तारीख तक अवार्डी को देय पंच-निर्णयाधीन राशि के साथ-साथ देय ब्याज, यदि कोई हो, हेतु नामे डाल सकता है और उक्त राशि को निम्नलिखित उप विधि 15 में उल्लिखित तरीके से एक अलग खाते में रख सकता है; तथापि, जब पंच निर्णय प्रतिभूतियों की सुपुर्दगी से संबंधित हो तो एक्सचेंज ऐसी प्रतिभूतियों के बंद भाव के निर्धारण हेतु पंच-निर्णय की तारीख पर या ऐसी अन्य किसी तारीख पर विचार कर सकता है, जिसे संबद्ध प्राधिकरण, ऐसी प्रतिभूतियों और पंच निर्णय की राशि के मूल्य के परिकलन की दृष्टि से उचित समझता हो।

- (15) एक्सचेंज उक्त तरीके से अलग खाते में रखी जाने वाली राशि को अवार्डी को तब अदा करेगा जब ट्रेडिंग सदस्य से इस आशय की पुष्टि मिल जाती है कि उसने इस संबंध में कोई अपील दाखिल नहीं की है। यदि पंच निर्णय को अंशतः या पूर्णतः निरस्त कर दिया जाता है तो एक्सचेंज उस सीमा तक नामे डाली गई राशि को वापस लौटा सकता है और उसे ट्रेडिंग सदस्य को जमा कर सकता है तथा अवार्डी को घटाई हुई राशि अदा कर सकता है।

इस अधिनियम के प्रावधानों के अध्यक्षीन पंच निर्णय की कार्यवाहियां

- (16) इन उप विधियों और विनियमों के प्रावधानों द्वारा यथा-उपबंधित पंच-निर्णय की कार्यवाहियां उस हद तक इस अधिनियम के प्रावधानों के अध्यक्षीन होंगी जिस हद तक उन्हें इन उप विधियों या विनियमों में उपबंधित नहीं किया गया है।

रेफरेंसों का निर्माण

- (17) इस अधिनियम की धारा 2(6) के प्रयोजन हेतु सभी दावों, मतभेदों या विवादों मामले में, जिन्हें इन उप विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंच निर्णय के लिए प्रस्तुत करना अपेक्षित है और जहाँ भी इस अधिनियम का भाग-। कतिपय मुद्दों के निर्धारण में पार्टियों को विकल्प उपलब्ध कराया गया हो, यह माना जाएगा कि उन पार्टियों ने उस मुद्दे पर निर्णय लेने में संबद्ध प्राधिकरण को प्राधिकृत कर दिया है।

प्रशासनिक सहायता

- (18) इस अधिनियम की धारा 6 के प्रयोजन हेतु सभी दावों, मतभेदों या विवादों के मामले में, जिन्हें इन उप विधियों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंच निर्णय के लिए प्रस्तुत करना अपेक्षित है, पार्टियों के संबंध में यह माना जाएगा कि वे पंच निर्णय की कार्यवाहियों को सुचारू रूप से चलाने हेतु संबद्ध प्राधिकरण के लिए प्रशासनिक सहायता की व्यवस्था कर लेंगी।

अधिकार-क्षेत्र

- (19) इन उप विधियों और विनियमों के अंतर्गत पंच-निर्णय के लिए किए गए रेफरेंस से संबंधित पार्टियों और उनके तहत दावा करने वाले व्यक्तियों, यदि कोई हों, के संबंध में यह माना जाएगा कि उन्होंने मुंबई स्थित न्यायालयों या अन्य ऐसे किसी न्यायालय के अधीन विशिष्ट अधिकार-क्षेत्र के समक्ष दावा प्रस्तुत किया है जिसे इस अधिनियम के प्रावधानों को प्रभावी करने की दृष्टि से संबद्ध प्राधिकरण द्वारा विनिर्दिष्ट किया गया हो।

अपवर्जन

- (20) संदेहों को दूर करने हेतु यह स्पष्ट किया जाता है कि एक्सचेंज इन उप विधियों के अंतर्गत विनिर्दिष्ट किसी भी सौदे, संविदाओं और लेनदेनों का कोई पक्ष नहीं होगा; तथा इस अध्याय के प्रावधान एक्सचेंज और किसी ट्रेडिंग सदस्य के बीच वाले दावों, मतभेदों या विवादों के मामले में लागू नहीं होंगे तथा एक्सचेंज और किसी ट्रेडिंग सदस्य के बीच कोई पंच निर्णय मौजूद नहीं रहेगा।

अध्याय XIII

चूक

चूक की घोषणा

(1) किसी ट्रेडिंग सदस्य को ट्रेडिंग खंड के संबद्ध प्राधिकरण द्वारा निदेश/परिपत्र/अधिसूचना के माध्यम से उस स्थिति में चूककर्ता घोषित किया जा सकता है यदि-

- (क) वह अपने दायित्व को पूरा नहीं कर पाता हो; या
- (ख) उसने अपने कर्तव्यों, दायित्वों और देयताओं को पूरा करने में अपनी असमर्थता स्वीकार या प्रकट कर ली हो; या
- (ग) एक्सचेंज के नियमों, उप विधियों एवं विनियमों के अंतर्गत उसे बंद कर देने की स्थिति में वह निर्धारित समय के अंदर क्षतिपूर्ति और धन-राशि के अंतर को ठीक करने के लिए देय राशि अदा नहीं करता हो या अदा करने में अक्षम हो; या
- (घ) वह एक्सचेंज को नियत तारीख को देय राशि अदा नहीं कर पाता हो, संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किए जाने वाले सुपुर्दगी एवं प्राप्ति आदेश, अंतराल एवं प्रतिभूति विवरण, तुलन-पत्र और ऐसे अन्य समाशोधन फार्म और अन्य विवरण प्रस्तुत नहीं करता हो; या
- (ङ) वह चूककर्ता समिति को देय सभी धन-राशियों, प्रतिभूतियों और ऐसे ट्रेडिंग सदस्य को देय परिसंपत्तियों को अदा/सुपुर्द नहीं करता हो, जिसे संबद्ध प्राधिकरण द्वारा यथानिर्दिष्ट समय-अवधि के अंदर चूककर्ता घोषित किया गया हो; या
- (च) वह इन नियमों, उप विधियों और विनियमों के अंतर्गत निर्धारित पंच निर्णयात्मक कार्यवाहियों का पालन नहीं करता हो; या
- (छ) वह, एक व्यक्ति होने के नाते और/या साझेदारी फर्म होने के नाते/एक कंपनी, जोकि कंपनी अधिनियम के तहत निगमित है, होने के नाते स्वयं को दिवालिया या अपने समापन, जैसी स्थिति हो, के न्याय-निर्णयनार्थ न्यायालय के समक्ष अर्जी दाखिल करती हो।

(2) उपर्युक्त बातों पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना किसी ऐसे ट्रेडिंग सदस्य को सुनवाई का अवसर देकर इस एक्सचेंज से निष्कासित किया जा सकता है, जिसे किसी

अन्य एक्सचेंज, जहाँ वह ट्रेडिंग सदस्य हो, द्वारा निष्कासित या चूककर्ता घोषित कर दिया गया हो या सेबी द्वारा उसके पंजीकरण प्रमाण-पत्र को रद्द किया गया हो।

इस उप विधि में अंतर्विष्ट किसी भी बातों पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना ऐसे ट्रेडिंग सदस्य की ट्रेडिंग सुविधा तत्काल बंद कर दी जा सकती है, जिसके संबंध में किसी और एक्सचेंज से उसे निष्कासित किए जाने/चूककर्ता घोषित किए जाने या सेबी द्वारा उसके पंजीकरण प्रमाण-पत्र रद्द किए जाने की सूचना प्राप्त होती हो।

दायित्व को पूरा न करना

(3) संबद्ध प्राधिकरण किसी ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता तब घोषित कर सकता है जब वह ट्रेडिंग सदस्य के लिए निर्धारित दायित्व या एक्सचेंज के लेनदेनों से उत्पन्न होने वाले संघटकों को पूरा नहीं कर पाता हो।

दिवालिया, जोकि चूककर्ता है

(4) किसी ट्रेडिंग सदस्य, चाहे वह व्यक्ति हो और/या साझेदारी फर्म हो, को उसके अपने लेनदारों द्वारा दिवालिया घोषित करने या कंपनी अधिनियम के अंतर्गत निगमित कंपनी के मामले में उसके समापनार्थ दाखिल की गई अर्जी पर न्यायालय ने उसे दिवालिया/समापनार्थ न्याय-निर्णय सुना लिया हो तो उसे चूककर्ता घोषित कर दिया जाएगा, चाहे उस दौरान उसने एक्सचेंज संबंधी किसी भी दायित्वों को पूरा करने में चूक नहीं की हो, बशर्ते कि ऐसे आदेश के विरुद्ध प्रयोज्य न्यायसम्मत अपील दायर करने की समय-अवधि समाप्त हो गई हो।

ट्रेडिंग सदस्य सूचना देने हेतु कर्तव्यबद्ध

(5) एक ट्रेडिंग सदस्य इस बात के लिए कर्तव्यबद्ध होता है कि वह किसी ट्रेडिंग सदस्य द्वारा पूर्णतः अपने दायित्व-निर्वाह में चूक जाने पर उसकी सूचना तत्काल एक्सचेंज को दे।

समझौते का निषेध

(6) यदि किसी ट्रेडिंग सदस्य को अन्य किसी ट्रेडिंग सदस्य से प्रतिभूतियों के लेनदेन के संबंध में पैदा होने वाले ऋण के निपटान में पूर्ण-राशि और वास्तविक धन-राशि से कम राशि लिए जाने पर दोषी पाया जाता हो तो उसे संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित

समय-अवधि के लिए निलंबित कर दिया जाएगा।

चूक की घोषणा की सूचना

(7) किसी ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किए जाने पर उस आशय की सूचना संबंधित ट्रेडिंग खंड के ट्रेडिंग सिस्टम पर तुरंत लगा दी जाएगी।

चूककर्ता बही और दस्तावेज

(8) जब किसी ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया है तो चूककर्ता समिति उसके कार्यकलापों की स्थिति का पता लगाने के लिए उसके बही-खातों, दस्तावेजों, कागज़-पत्रों और वाउचरों को अपने नियंत्रण में रख लेगी और चूककर्ता ऐसी बहियों, दस्तावेजों, कागज़-पत्रों और वाउचरों को चूककर्ता समिति को सौंप देगा।

देनदार और लेनदार सूची

(9) चूककर्ता स्वयं को चूककर्ता घोषित किए जाने पर संबद्ध प्राधिकरण द्वारा यथानिर्धारित समय-अवधि के अंदर चूककर्ता समिति को अपने देनदारों और लेनदारों की संपूर्ण सूची और प्रत्येक रूप से उनको देय और उनसे प्राप्त राशि को अंतर्विष्ट करते हुए एक लिखित विवरण प्रस्तुत करेगा।

चूककर्ता द्वारा सूचना का प्रस्तुतिकरण

(10) चूककर्ता, चूककर्ता समिति को अपने कार्यकलापों के संबंध में समय-समय पर अपेक्षित खातों के विवरण, सूचना और ब्योरे प्रस्तुत करेगा और यदि समिति चाहती हो तो वह उसकी चूक के संबंध में आयोजित की जाने वाली बैठकों में भी समिति के समक्ष उपस्थित होगा।

पूछताछ

(11) चूककर्ता समिति चूककर्ता के खातों और बाज़ार में उसके कार्यकलापों की पुख्ता पूछताछ करेगी तथा संबद्ध प्राधिकरण को, उसे पता चलने वाले ऐसे कार्यकलापों के बारे में रिपोर्ट प्रस्तुत करेगी जोकि अनुचित हो, कारोबार से इतर प्रतीत होती हो और एक ट्रेडिंग सदस्य होने लायक ही नहीं हो।

एक्सचेंज में परिसंपत्तियों को निहित किया जाना

(12) चूककर्ता समिति, चूककर्ता की किसी भी प्रकार की प्रतिभूति जमा-राशियों, मार्जिन राशि, उसके खाते में मौजूद जमा-राशि या उसके द्वारा जमा की गई प्रतिभूतियों की मांग और वसूली कर सकती है एवं इस एक्सचेंज के नियमों, उप विधियों और विनियमों के अध्याधीन किसी भी लेनदेन या सौदे के संबंध में उसे किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य द्वारा देय सभी धन-राशियों, सुपुर्द की जाने वाली प्रतिभूतियों और अन्य परिसंपत्तियों की वसूली कर सकती है तथा किसी ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किए जाने की स्थिति में एक्सचेंज, समाशोधन गृह, समाशोधन निगम, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड, अन्य ट्रेडिंग सदस्यों, संघटकों और चूककर्ता के पंजीकृत उप ब्रोकरों, अनुमोदित बैंकों और चूककर्ता समिति द्वारा यथा-अनुमोदित अन्य व्यक्तियों और अन्य मान्यता-प्राप्त स्टाक एक्सचेंजों के हित में और उन्हें देय राशि के लिए उपर्युक्त परिसंपत्तियों को एक्सचेंज में निहित रखा जाएगा।

चूककर्ता समिति को भुगतान

(13) (क) चूककर्ता को देय/उसे सुपुर्द की जाने वाली धन-राशियों, प्रतिभूतियों और अन्य परिसंपत्तियों को उसे चूककर्ता घोषित किए जाने के संबंध में संबद्ध प्राधिकरण द्वारा यथानिर्दिष्ट समय-अवधि के अंदर चूककर्ता समिति को अदा/सुपुर्द किया जाना चाहिए। इस प्रावधान का उल्लंघन करने वाले ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिया जाएगा।

(ख) किसी ट्रेडिंग सदस्य को किसी अन्य ऐसे ट्रेडिंग सदस्य से खाते की अंतराल-राशि प्राप्त हुई हो या ऐसे खाते या लेनदेन के निपटान हेतु नियत तारीख से पहले किसी लेनदेन में कोई प्रतिफल प्राप्त हुआ हो, जिसे चूककर्ता घोषित किया गया हो, तो वह इस प्रकार प्राप्त राशि को लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के हितार्थ और उनकी बाबत चूककर्ता समिति को अदा कर देगा। किसी ट्रेडिंग सदस्य ने ऐसे निपटान दिवस से पहले ही किसी अन्य ट्रेडिंग सदस्य को भुगतान कर दिया हो या अंतराल-राशि या प्रतिफल राशि अदा कर दी हो तो भी उस अन्य ट्रेडिंग सदस्य के चूककर्ता हो जाने की स्थिति में लेनदार ट्रेडिंग सदस्य के हितार्थ और उनकी बाबत चूककर्ता समिति को पुनः भुगतान/अदा करेगा।

(ग) किसी ट्रेडिंग सदस्य को कभी समाशोधन में अन्य ट्रेडिंग सदस्य से ऐसा दावा-नोट या जमा-नोट प्राप्त हुआ हो, जिस पर लिखी हुई राशि उसे या उसके संघटक को देय

अंतराल-राशि में भिन्नता हो और उसे वह राशि अपनी ओर से या अपने संघटक की खातिर प्राप्त होनी थी और उस बीच उस अन्य ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित किए जाने के निश्चित दिनों, जैसा कि निपटान दिवस के बाद संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किए गए हों, के अंदर वह राशि वापस अदा कर देगा। लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के हितार्थ और उनकी बाबत चूककर्ता समिति को उक्त धन-राशि वापस अदा कर दी जाएगी और उसे ऐसे लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के दावों के परिसमापन हेतु प्रयुक्त किया जाएगा, जिनके दावों को इस एक्सचेंज के नियमों, उप विधियों और विनियमों के अनुसार स्वीकार किया जाता है।

वितरण

(14) चूककर्ता समिति लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के जोखिम और लागत पर वसूली के क्रम में प्राप्त सभी परिसंपत्तियों को ऐसे बैंक में अदा करेगा और/या एक्सचेंज में ऐसे नामों में रखेगा, जैसा कि संबद्ध प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किए जाते हैं तथा उन्हें ऐसे लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के बीच बिना ब्याज के यथानुपात आधार पर जल्द-से-जल्द वितरित करेगा, जिनके दावों को एक्सचेंज के नियमों, उप विधियों और विनियमों के अनुसरण में स्वीकार कर लिया गया हो।

समापन

(15) (क) जो ट्रेडिंग सदस्य चूककर्ता के पास खुला लेनदेन रखते हों वे एक्सचेंज में उन लेनदेनों का समापन चूक की घोषणा किए जाने के बाद कर देंगे। ऐसा समापन संबद्ध प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट प्रकार के अनुरूप होगा। संबद्ध प्राधिकरण के विचार से, जैसा कि परिस्थितिवश अपेक्षित हो, यह मान लिया जाएगा कि उक्त प्रकार का समापन संबद्ध प्राधिकरण या एक्सचेंज द्वारा प्राधिकृत अन्य किसी व्यक्ति द्वारा विनिर्दिष्ट प्रकार से हुआ है, बशर्ते कि यह संबद्ध प्राधिकारी द्वारा इस संबंध में विनिर्दिष्ट विनियम के अधीन हो।

(ख) उपर्युक्त समापन की वजह से अंतराल पैदा होने पर वह राशि चूककर्ता द्वारा अदा कर दी जाएगी या चूककर्ता के लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के हितार्थ चूककर्ता समिति को अदा कर दी जाएगी।

चूककर्ता के विरुद्ध दावे

(16) चूककर्ता घोषित किए जाने की समय-अवधि के अंदर संबद्ध प्राधिकरण एक्सचेंज में कारोबार करने वाले प्रत्येक ट्रेडिंग सदस्य को अपेक्षानुसार यह निदेश दे सकता है कि वह या तो चूककर्ता के पास मौजूद अपने खाते का चूककर्ता समिति के साथ मिलान कर उसे विधिवत् समायोजित करके इस एक्सचेंज के नियमों, उप विधियाँ और विनियमों में यथा-उपबंधित तरीके से उसे तैयार करे या चूककर्ता के पास मौजूद अपने खाते का विवरण संबद्ध प्राधिकरण द्वारा निर्धारित फार्म या फार्मों में प्रस्तुत करे या यह प्रमाण-पत्र प्रस्तुत करे कि उसका ऐसा कोई खाता ही नहीं है।

खातों के मिलान या प्रस्तुतिकरण में विलंब

(17) यदि कोई ट्रेडिंग सदस्य निर्धारित समय-अवधि के अंदर अपने खाते का मिलान नहीं करता हो या चूककर्ता के संबंध में विवरण या प्रमाण-पत्र नहीं भेजता हो तो आगे समय-अवधि को विनिर्दिष्ट प्रकार से बढ़ाकर उसके अंदर अपने खाते का मिलान करने या तत्संबंधी विवरण या प्रमाण-पत्र भेजने के लिए कहा जाएगा।

खाते का मिलान या प्रस्तुतिकरण न करने पर दंड

(18) संबद्ध प्राधिकरण ऐसे ट्रेडिंग सदस्य पर जुर्माना लगा सकेगा, उसे निलंबित या निष्कासित कर सकेगा जिसने निर्धारित समय के अंदर अपने खाते का मिलान नहीं किया हो या चूककर्ता के पास मौजूद अपने खाते का विवरण नहीं प्रस्तुत किया हो या ऐसा प्रमाण-पत्र प्रस्तुत नहीं किया हो कि उसका ऐसा कोई खाता ही नहीं है।

गलत-बयानी

(19) संबद्ध प्राधिकरण ऐसे ट्रेडिंग सदस्य पर जुर्माना लगा सकेगा, उसे निलंबित कर सकेगा या निष्कासित कर सकेगा जिसके संबंध में वह यह संतुष्ट कर लिया है कि उस ट्रेडिंग सदस्य द्वारा चूककर्ता के संबंध में प्रस्तुत किया गया मिलान विवरण या प्रमाण-पत्र झूठा या गलत है।

चूककर्ता समिति के खाते

(20) चूककर्ता समिति, स्वयं को प्राप्त हुई सभी धन-राशियों, प्रतिभूतियों और अन्य परिसंपत्तियों, जोकि चूककर्ता को देय हैं, को एक अलग खाते में रखेगी और उसमें से

ऐसी परिसंपत्तियों की वसूली में या या चूक के संबंध में की गई कार्यवाहियों में लगी लागतों, प्रभारों और व्ययों को घटा देगी।

रिपोर्ट

(21) चूककर्ता समिति संबद्ध प्राधिकारी को प्रत्येक छह महीने को चूककर्ता के कार्यकलापों के संबंध में एक रिपोर्ट पेश करेगी और वसूली गई परिसंपत्तियों, विमुक्त दायित्वों और प्रदत्त लाभांशों को दर्शाएगी।

खातों का निरीक्षण

(22) कोई भी लेनदार ट्रेडिंग सदस्य चूककर्ता समिति द्वारा इस एक्सचेंज के नियमों, उप विधियों और विनियमों के तहत रखे जाने वाले खातों का निरीक्षण कर सकता है।

प्रभार-मान

(23) वसूली गई परिसंपत्तियों के संबंध में एक्सचेंज को देय प्रभार समय-समय पर संबद्ध प्राधिकरण द्वारा निर्धारित राशि के अनुरूप होगा।

परिसंपत्तियों का अनुप्रयोग

(24) चूककर्ता समिति, एक्सचेंज द्वारा की गई लागतों, प्रभारों और व्ययों, जैसा कि इन नियमों, उप विधियों और विनियमों के तहत अनुमत है, को घटाने के बाद अपने पास शेष रहने वाली निवल परिसंपत्तियों का अनुप्रयोग निम्नलिखित प्राथमिकता क्रम में दावों को संतुष्ट करते हुए कर सकती है :

(क) एक्सचेंज, समाशोधन गृह/समाशोधन निगम, भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड को देय राशियां :

एक्सचेंज, समाशोधन गृह/समाशोधन निगम, भारतीय प्रतिभूति और विनिमय बोर्ड को देय अभिदानों, ऋणों, दंड-राशियों, शुल्कों और अन्य धन-राशियों को ऐसे क्रम में अदा करना जिस क्रम में उनके नाम दर्शाई देते हों।

(ख) चूककर्ता द्वारा अन्य ट्रेडिंग सदस्यों और उनके संघटकों तथा अपने पंजीकृत उप ब्रोकरों को देय राशि :

अन्य ट्रेडिंग सदस्यों और संघटकों तथा अपने पंजीकृत उप ब्रोकरों से संबंधित ऋणों, देयताओं, दायित्वों और इस एक्सचेंज के नियमों, उप विधियों और विनियमों के अधीन की गई संविदाओं से संबंधित दावों के संबंध में चूककर्ता समिति द्वारा स्वीकृत भुगतान, बशर्त कि यदि धन-राशि अपर्याप्त हो तो उसे यथानुपात के आधार पर अन्य ट्रेडिंग सदस्यों, सभी संघटकों और चूककर्ता के पंजीकृत उप ब्रोकरों के बीच बांट दिया जाएगा। इसी क्रम में अन्य ट्रेडिंग सदस्य इस प्रकार प्राप्त राशि को यथानुपात के आधार पर अपने संघटकों के साथ बांट लेंगे।

(ग) अनुमोदित बैंकों को देय राशियों और चूककर्ताओं की समिति द्वारा यथा-अनुमोदित अन्य व्यक्तियों के दावे :

उपर्युक्त खंड (ख) के तहत भुगतान करने के बाद यदि कोई राशि बचती है, तो इसका प्रयोग अनुमोदित बैंकों और चूककर्ताओं की समिति द्वारा यथा-अनुमोदित अन्य व्यक्तियों के दावों को पूरा करने में किया जाएगा। अनुमोदित बैंकों के दावे उत्पन्न होने की वजह यह हो सकती है कि इस एक्सचेंज/क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कार्पोरेशन की नियमावली, उप विधि और विनियमावली के तहत दायित्वों को पूरा करने की गारंटी देने के लिए बैंक गारंटी प्रस्तुत करने के अपने दायित्व को पूरा करने के लिए चूककर्ता ने जमा कराई होगी और अब यथास्थिति अनुसार एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कार्पोरेशन को संबद्ध बैंक द्वारा जारी बैंक गारंटी का अवलंबन लेना पड़ा। अन्य लोगों के दावे, जो एक्सचेंज द्वारा निर्धारित अपेक्षाओं या एक्सचेंज में किए गए लेनदेन के पूरा करने के कारण उत्पन्न हुए होंगे, यह भी प्रावधान किया जाता है कि यदि उपलब्ध रकम अपर्याप्त है और इन सभी दावों का पूरा भुगतान नहीं किया जा सकता है, तो इन दावों का भुगतान आनुपातिक आधार पर किया जाएगा।

(घ) किसी अन्य मान्यता प्राप्त एक्सचेंज को देय राशियां :

उपर्युक्त खंड (ग) के तहत दावों को पूरा करने के बाद, यदि कुछ राशि बचती है तो उसका संवितरण किसी दूसरे मान्यता प्राप्त स्टाक एक्सचेंज को किया जाएगा ताकि यदि चूककर्ता उस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में हो तो उन देयताओं को पूरा किया जा सके। यदि चूककर्ता सदस्य एक से अधिक मान्यता प्राप्त स्टाक एक्सचेंजों का ट्रेडिंग सदस्य हो तो शेष धन-राशि का संवितरण उन सभी मान्यता प्राप्त स्टाक एक्सचेंजों में किया जाएगा और यदि बची हुई राशि उन सब स्टाक एक्सचेंजों के दावों को पूरा करने के लिए पर्याप्त नहीं है तो बची हुई राशि को उन सभी स्टाक एक्सचेंजों में आनुपातिक आधार पर वितरित किया जाएगा।

(ड) अधिशेष आस्तियां

ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिए जाने की तारीख के बाद न्यूनतम एक वर्ष की अवधि पूरी हो जाने पर या उप विधि 23 के तहत आने वाले दावों को निपटाने के बाद, जो भी बाद में हो, अधिशेष आस्तियों को रिलीज़ किया जाएगा।

कतिपय दावे जो स्वीकार्य नहीं

(24) चूककर्ता के खिलाफ चूककर्ताओं की समिति ऐसे दावे स्वीकार नहीं करेगी, जो

(क) ऐसी प्रतिभूतियों के लेनदेन की संविदा जिनकी अनुमति नहीं है या जो इस एक्सचेंज की नियमावली, उप विधि और विनियमावली के तहत नहीं किए गए हैं या जिनमें दावाकर्ता ने स्वयं ही भुगतान नहीं किया है या किसी प्रतिभूति का सौदा करने में देय मार्जिन का अपवंचन करने में चूककर्ता के साथ जालसाजी की है;

(ख) ऐसी संविदा के कारण उत्पन्न हुए हों जिनके संबंध में इस एक्सचेंज की नियमावली, उप विधि और विनियमावली में निर्धारित ढंग से खातों का सादश नहीं किया गया हो या जब इन नियमों, उप विधियों और विनियमों में प्रावधान किए अनुसार इन संविदाओं के संदर्भ में संविदा नोट सादश न हो;

(ग) जो ऐसा दावा देय हो जाने की तारीख को वास्तविक भुगतान के बदले दावे के निपटान की व्यवस्था से उत्पन्न हुए हों;

(घ) जो किसी प्रतिभूति सहित या बिना प्रतिभूति के ऋण के संबंध में हों;

(ड) जो संगत प्राधिकरण द्वारा यथानिर्धारित अनुसार चूक की घोषणा की तारीख के बाद निर्धारित समय के भीतर चूककर्ताओं की समिति के समक्ष दायर नहीं किए गए हों।

चूककर्ता प्रतिनिधि ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध दावे

(26) चूककर्ता द्वारा परिचय कराए गए संघटकों की विफलता के कारण ऐसे चूककर्ता द्वारा उठाई गई हानि के लिए ट्रेडिंग सदस्य के दावे को चूककर्ताओं की समिति स्वीकार करेगी ताकि इस एक्सचेंज की नियमावली, उप विधि और विनियमावली में प्रावधान के अनुसार एक्सचेंज में अनुमत सौदों के कारण उत्पन्न देयताओं को पूरा किया जा सके, बशर्त चूककर्ता ऐसे लेनदार ट्रेडिंग सदस्य के पास प्रतिनिधि ट्रेडिंग सदस्य के रूप में

पंजीकृत हो।

चूककर्ताओं की समिति के दावे

(27) ऐसा चूककर्ता जिसकी अवस्थिति का प्रतिनिधित्व किसी दूसरे चूककर्ता के विरुद्ध चूककर्ताओं की समिति द्वारा किया जाता है, तो उसे अन्य लेनदार ट्रेडिंग सदस्यों के दावों पर कोई तरजीह नहीं दी जाएगी लेकिन यह अन्य दावों के समकक्ष रहेगा।

चूककर्ता की आस्तियों पर दावों का निर्धारण

(28) किसी चूककर्ता का लेनदार होने पर भी संगत प्राधिकरण की सहमति के बिना ऐसे चूककर्ता की आस्तियों पर अपने दावों के विक्रय, समनुदेशन या गिरवी रखने का कार्य नहीं करेगा।

चूककर्ता के नाम से या उसके विरुद्ध मुकद्दमे

(29) चूककर्ताओं की समिति को अधिकार होगा कि (क) चूककर्ता को देय किसी भी धन-राशि को वसूल करने के प्रयोजन से किसी व्यक्ति के विरुद्ध चूककर्ता के नाम से या एक्सचेंज के नाम से न्यायालय में मुकद्दमे दायर करे,

(ख) चूककर्ता की ओर से देय किसी धन-राशि की वसूली के प्रयोजन से एक्सचेंज के नाम से या चूककर्ता के लेनदारों (जो इस एक्सचेंज की नियमावली, उप विधि और विनियमावली के तहत निष्पादित लेनदेन के परिणामस्वरूप चूककर्ता के लेनदार बने हैं) के नाम से चूककर्ता के विरुद्ध न्यायालय में मुकद्दमा शुरू करे। चूककर्ता और साथ ही चूककर्ता के लेनदारों के लिए यह माना जाएगा कि इस प्रकार के मुकद्दमे चलाने के प्रयोजन से उन्होंने इस एक्सचेंज को एटार्नी नियुक्त किया है।

चूककर्ताओं की समिति के भुगतान

(30) यदि कोई ट्रेडिंग सदस्य किसी चूककर्ता के खिलाफ चूक की अवधि के दौरान या इसके पुनः स्वीकरण के पश्चात किसी न्यायालय में मुकद्दमा प्रारंभ करता है कि चूककर्ता घोषित होने से पहले इस एक्सचेंज की नियमावली, उप विधि और विनियमावली के अनुसरण में किसी लेनदेन या बाज़ार में किए गए सौदे के कारण चूककर्ता की आस्तियों पर दावे को प्रत्यावर्तित किया जाए, और डिक्ली होने के बाद चूककर्ता से किसी धन-राशि की वसूली करता है तो यह उतनी ही धन-राशि य उसके उतने ही भाग का भुगतान करेगा जो संगत प्राधिकरण ने ऐसे चूककर्ता के खिलाफ दावा करने वाले लेनदार ट्रेडिंग

सदस्यों को देने के लिए चूककर्ताओं की समिति के लिए निर्धारित कर दिया हो।

(31) इस अध्याय के प्रयोजन से चूककर्ताओं की समिति ऐसी समिति होगी जिसका गठन बोर्ड द्वारा समय-समय पर किया जाएगा। किसी भी समय चूककर्ताओं की समिति के न्यूनतम साठ प्रतिशत सदस्यों को गैर-ट्रेडिंग सदस्यों में से लिए जाएंगे, जिनका नामांकन इस एक्सचेंज द्वारा सेबी के पूर्वानुमोदन से किया जाएगा।

(32) इस अध्याय में निहित तथ्यों के प्रतिकूल किसी तथ्य के बावजूद यदि किसी चूककर्ता के खिलाफ हस्ताक्षरों में अंतर या अन्य प्रकार के अंतर के कारण पैदा हुई आपत्ति को कंपनी से त्रुटि रहित करने के लिए प्रतिभूति को प्रस्तुत किया गया है, तो यह एक्सचेंज या क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कापेरेशन इस बारे में प्राप्तकर्ता ट्रेडिंग सदस्यों/प्राप्तकर्ता ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक की सत्यता के बारे में संतुष्टि कर लेने के बाद प्राप्तकर्ता ट्रेडिंग सदस्य/प्राप्तकर्ता ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक के हितार्थ अपने नाम से या ट्रस्ट में प्रतिभूतियों का अधिग्रहण कर लेगा। इस प्रकार निर्धारित शुल्क का भुगतान करने के बाद इस एक्सचेंज/क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कापेरेशन इस प्रकार अधिगृहीत प्रतिभूतियों की बिक्री या अन्य प्रकार से निपटान कर सकेगा या प्रतिभूतियों को प्राप्तकर्ता ट्रेडिंग सदस्य/प्राप्तकर्ता ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक को अंतरित करके दावे का संपूर्ण और अंतिम भुगतान कर दिया जाएगा। यह भी प्रावधान है कि यह एक्सचेंज/क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कापेरेशन स्वतंत्र होगा कि वह ऐसे प्राप्तकर्ता ट्रेडिंग सदस्य/प्राप्तकर्ता ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक से अपेक्षा करे कि वे सशर्त पूर्वोदाहरण के रूप में यथानिर्धारित प्रकार और तरीके से इस एक्सचेंज और क्लीयरिंग हाउस/क्लीयरिंग कापेरेशन को क्षतिपूर्ति करेंगे; यह भी प्रावधान किया जाता है कि प्राप्तकर्ता ट्रेडिंग सदस्य/प्राप्तकर्ता ट्रेडिंग सदस्य के ग्राहक को प्रतिभूतियों के विक्रय से प्राप्त राशि या प्रतिभूतियों के अंतरण से दावे का संपूर्ण रूप से निपटान हो जाएगा और चूककर्ता के विरुद्ध किसी भी आधार पर कोई और दावा नहीं रहेगा।

अध्याय-XIV

निवेशक संरक्षण निधि

(1) इस एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किए अनुसार इस एक्सचेंज के मार्केट के अमुक खंड के संदर्भ में यूनाइटेड स्टॉक एक्सचेंज निदेश संरक्षण निधि ट्रस्ट (ट्रस्ट) द्वारा न्यास के रूप में निवेशक संरक्षण निधि रखी जाएगी, ताकि इस एक्सचेंज द्वारा अध्याय-XII के तहत कथित ट्रेडिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिए जाने के कारण उस ट्रेडिंग सदस्य के हानि उठाने वाले संघटक द्वारा प्रतिपूर्ति के लिए दायर किए गए दावों का मुआवजा दिया जा सके। यदि ऐसा संघटक जो इस एक्सचेंज का ट्रेडिंग सदस्य है या ट्रेडिंग सदस्य का सहायक है, निवेशक संरक्षण निधि से प्रतिपूर्ति प्राप्त करने का हकदार होगा, जब तक कि उसने कथित ट्रेडिंग सदस्य के संघटक के रूप में कार्य किया हो और इस एक्सचेंज द्वारा अनुमत सीमाओं के अनुसार।

(2) इस भाग के अनुसार, कोई भी दावाकर्ता जिस धन-राशि की प्रतिपूर्ति का दावा कर सकेगा वह राशि उतनी ही होगी जो उसके द्वारा उठाई गई वास्तविक हानि में से सभी धन-राशियों के मूल्य या प्राप्त अन्य लाभों या हानि को कम करने के लिए किसी भी स्रोत से प्राप्य राशियों को घटाने के बाद बनेगी।

(3) इस भाग के तहत किसी दावाकर्ता को जिस राशि का भुगतान किया जा सकता है वह राशि इस ट्रस्ट द्वारा समय-समय पर यथानिर्णीत राशि से अधिक नहीं होगी। चूककर्ता के विरुद्ध दावों को अलग-अलग निर्धारित करने और ट्रस्ट द्वारा भुगतान के लिए स्वीकार कर लिए जाने के बाद, चूककर्ताओं की समिति की सिफारिशों, यदि हों तो, के आधार पर ट्रस्ट द्वारा दावाकर्ताओं को प्रतिपूर्ति का संवितरण किया जाएगा और इस प्रकार की प्रतिपूर्ति की राशि किसी एकल दावे के लिए निर्धारित अधिकतम धन-राशि से अधिक नहीं होगी।

(4) किसी अन्य उपविधि में निहित प्रतिकूल तथ्य के बावजूद ट्रस्ट को यह शक्ति होगी कि निवेशक संरक्षण निधि से निवेशों से प्राप्त ब्याज की आय का समय या आंशिक प्रयोग निवेशकों को शिक्षण, निवेशक समुदाय में व्यापक रूप से जागरूकता लाने और इनके साथ संबद्ध या इनके लिए प्रासंगिक रूप से शोध कार्य के लिए कर सकेगा।

(5) यह एक्सचेंज राष्ट्रीय स्तर पर व्यापक प्रसार वाले किसी एक अंग्रेजी दैनिक अखबार और व्यापक प्रसार वाले किसी एक प्रादेशिक भाषा के अखबार में एक नोटिस

प्रकाशित करेगा कि किस तारीख को नोटिस में बताए गए चूककर्ता के संबंध में किए गए दावों की प्रतिपूर्ति की जाएगी, इसमें बताई गई तारीख नोटिस के प्रकाशन से न्यूनतम तीन माह बाद की होनी चाहिए। इस नोटिस में निर्दिष्ट अवधि, एक दावाकर्ता के एकल दावे के लिए अधिकतम प्रतिपूर्ति सीमा, आदि का उल्लेख किया जाएगा। वही नोटिस इस एक्सचेंज के परिसर में और साथ-साथ इस एक्सचेंज की वेबसाइट पर भी निर्दिष्ट की गई संपूर्ण अवधि के दौरान प्रदर्शित किया जाएगा।

(6) चूक के संबंध में प्रतिपूर्ति के लिए दावे को उक्त नोटिस में बताई गई तारीख को या उससे पहले एक्सचेंज में प्रस्तुत किया जाएगा और इस प्रकार प्रस्तुत नहीं किया गया कोई भी दावा निषिद्ध होगा, जब तक यह ट्रस्ट अन्यथा निर्धारण न करे। यह एक्सचेंज दावों पर चूककर्ताओं की समिति द्वारा निर्धारित क्रियाविधि के अनुसार कार्रवाई करेगा और चूककर्ता की आस्तियां यदि अनुमादित दावों को पूरा करने के लिए अपर्याप्त हैं तो चूककर्ताओं की समिति की सिफारिशों के साथ दावे को ट्रस्ट के पास भिजवा दिया जाएगा। तथापि, ट्रस्ट के लिए ज़रूरी नहीं होगा कि इन दावों के लिए संवितरण करने से पहले चूककर्ता की आस्तियों की बिकवाली की प्रतीक्षा करे।

(7) इस अध्याय के तहत दावाकर्ता को एक वचन-पत्र पर हस्ताक्षर करने होंगे कि वह ट्रस्ट के निर्णय से आबद्ध है जोकि अंतिम और बाध्यकारी होंगे।

(8) किसी दावे की प्रतिपूर्ति (चाहे समग्र हो या आंशिक) के लिए मनाही हेतु ट्रस्ट द्वारा इस मनाही का नोटिस दावाकर्ता को भेजना होगा।

(9) यदि ट्रस्ट संतुष्ट हो जाता है कि जिस चूक के लिए दावा प्रस्तुत किया गया है वह चूक वास्तव में हुई है, तो दावे की अनुमति देगा और तदनुसार कार्रवाई करेगा।

(10) यह ट्रस्ट किसी भी समय और समय समय पर दावाकर्ता से यह अपेक्षा कर सकता है कि दावाकर्ता अपने दावों को सिद्ध करने के प्रयोजन से वह आवश्यक किसी भी प्रतिभूति, प्रलेख या प्रमाणों के विवरण प्रस्तुत और सुपुर्द करे, इन प्रतिभूतियों, प्रलेखों या प्रमाण के लिए विवरणों की सुपुर्दगी करने में चूक होती है तो इस अध्याय के तहत दावे की अनुमति से मना किया जा सकता है।

(11) निवेशक संरक्षण फंड में निम्नलिखित स्रोतों से योगदान लिया जाएगा :

(क) प्राप्त हुई लिस्टिंग फीस का 1%, तिमाही आधार पर

(ख) निर्गमकर्ता कंपनी द्वारा जनता द्वारा अभिदान के लिए प्रतिभूतियां प्रस्तुत करने के

प्रस्ताव के समय ली गई जमानती राशि के एक प्रतिशत अंश पर प्राप्त ब्याज का 100 प्रतिशत हिस्सा, उक्त जमा-राशि को लौटाने के तत्काल बाद।

(ग) बोली/क्लोज़-आउट कीमतों में अंतर की राशि।

(घ) सेबी परिपत्र सं.FITTC/F11/02/2002 दिनांक 15 मई 2002 के पैरा 4 और 5 के अनुसार बड़े खाते डाली गई प्रतिभूतियों के विक्रय से प्राप्त लाभ की धन-राशि।

(ङ) सेबी (शेयरों और टेकओवर के महत्वपूर्ण अधिक्रय) विनियम, 1997 के विनियम 28 (12)(ङ)(ii), विनियम 28(13) और विनियम 29(2) के अनुसरण में निर्दिष्ट राशियां।

(च) लेनदेन के मूल्य के आधार पर इस एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर लिए गए निर्णय के अनुसार इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा योगदान।

(12) निवेशक संरक्षण निधि न्यास में रहेगी और यह इस ट्रस्ट के स्वामित्व में होगी, जो इसका प्रशासक रहेगा। निवेशक संरक्षण निधि भली भांति विभाजित रहेगी और यह इस एक्सचेंज की किसी भी देयता से प्रभावित नहीं होगी।

(13) यह एक्सचेंज प्रत्येक तीन वर्ष में एक बार इस ट्रस्ट के साथ परामर्श करने के बाद निवेशक से प्राप्त एकल दावे के बदले उपलब्ध प्रतिपूर्ति की राशि की समीक्षा और बढ़ोतरी करेगा। यह एक्सचेंज निर्धारित प्रतिपूर्ति सीमा और इसमें बदलाव की जानकारी का जनता में प्रचार-प्रसार प्रेस विज्ञप्ति और एक्सचेंज की वेबसाइट के माध्यम से करेगा।

(14) निवेशकों के अलग-अलग दावों की पात्रता या अन्यथा स्थिति के बारे में यह ट्रस्ट चूककर्ताओं की समिति की सलाह ले सकता है।

(15) यह एक्सचेंज निवेशकों के दावों की प्रोसेसिंग और निपटान के लिए सुविधा हेतु ट्रस्ट का प्रशासनिक सहायकता प्रदान करने की व्यवस्था करेगा।

(16) सट्टेबाजी के सौदों या छद्म या कपटपूर्ण कारोबार के कारण उत्पन्न दावों के दावाकर्ताओं को आइपीएफ से भुगतान नहीं मिलेगा।

(17) ट्रस्ट के पास आइपीएफ की अप्रयुक्त राशि शेष का उपयोग केवल उन्हीं प्रयोजनों के लिए होगा जो सेबी द्वारा निर्धारित किए जाएंगे। इस एक्सचेंज के परिसमापन की स्थिति में ट्रस्ट में रखी अप्रयुक्त शेष राशि का अंतरण सेबी को कर दिया जाएगा। ये निधियां अलग खातों में रखी जाएंगी और सेबी इनका ट्रस्टी होगा, इन निधियों का उपयोग निवेशकों के शिक्षण और जागरूकता के प्रयोजन से किया जाएगा।

अध्याय-XV

विविध

- (1) संगत प्राधिकरण को यह शक्ति रहेगी कि अपनी सम्मति में प्रतिभूतियों का उचित और व्यवस्थित बाज़ार बनाए रखने के हित में सलाह योग्य समझे या अन्य प्रकार से जनहित में या निवेशकों के संरक्षण के लिए परामर्श-योग्य समझे तो इस एक्सचेंज की एक या एकाधिक प्रतिभूतियों पर प्रतिबंध लगा सकेगा। इस प्रकार के प्रतिबंधों की प्रभावकारिता के दौरान, कोई भी ट्रेडिंग सदस्य इन प्रतिबंधों का उल्लंघन करते हुए अपने हित के किसी खाते या अपने किसी ग्राहक के खाते में कोई कारोबार नहीं करेगा।
- (2) इस उप विधि, या किसी अन्य नियम, उप विधि या विनियम, जहाँ अनुमेय हों, को पूरा करने या अनुपालन करने में विफलता को संगत प्राधिकरण के अनुसार इन नियमों, उप विधियों या विनियमों का उल्लंघन माना जाएगा।
- (3) इस एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों के रूप में ट्रेडिंग सदस्यों का यह दायित्व होगा कि वे इस एक्सचेंज और सेबी को इनसाइडर ट्रेडिंग, टेकओवर की जानकारी और ऐसी सभी जानकारी/व्यवहारों की सूचना देंगे जो सेबी अधिनियम और नियमों, विनियमों के तहत यथा-अपेक्षाओं के अनुसार कुशल परिचालन में बाधक बन सकते हों।
- (4) इस एक्सचेंज की क्लीयरिंग और निपटान व्यवस्था में, प्रमोटिंग, सुविधा देने, सहायता करने, नियमन, प्रबंधन और परिचालन के बारे में संगत प्राधिकरण द्वारा निर्धारित विनियमों में अन्य प्रकार से प्रावधान नहीं किया गया हो तो, यह नहीं माना जाएगा कि इस एक्सचेंज ने अपनी कोई जिम्मेदारी ली है, और प्रतिभूतियों के संबंध में, के बारे में, किसी सौदे के लिए या इनके साथ जुड़े किसी भी मामले में एक्सचेंज या इस एक्सचेंज के लिए कार्य करने हेतु प्राधिकृत व्यक्ति(यों) के विरुद्ध कोई दावा या प्रतिकार नहीं किया जा सकेगा।
- (5) वर्तमान में लागू किसी कानून या प्रत्यायोजित विधान के तहत जारी किसी आदेश या अन्य बाध्यकारी निदेशों के अनुसरण में करने के लिए अभिप्रेत या सदाशयवश किए गए कार्य के संबंध में इस एक्सचेंज या इस एक्सचेंज के लिए कार्यरत प्राधिकृत व्यक्ति(यों) के विरुद्ध कोई दावा, मुकद्दमा, वाद या कोई अन्य कानूनी कार्रवाई नहीं हो सकेगी।

आर. बालकृष्णन

चीफ कारपोरेट अफेयर्स तथा फाइनेंस

फॉर यूनाइटेड स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड

मैसर्स असान बिल्डर्स एण्ड प्रोमोटर्स प्राईवेट लिमिटेड

नई दिल्ली-110060

प्रपत्र क्रमांक-155

नियम-329 देखें

कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 497 के अनुसरण में सूचना

एतद्वारा सूचना प्रदान की जाती है कि असान बिल्डर्स एण्ड प्रोमोटर्स लिमिटेड के अंशधारकों की अन्तिम साधारण बैठक 22 जून, 2010 में पूर्वाह्न 11.30 बजे कम्पनी के पंजीकृत कार्यालय में निम्नलिखित व्यापार के सामवय हेतु आयोजित की जायेगी :

विशेष व्यापार :

1. 'संकल्पित है कि कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 497 के अनुसरण में समापक द्वारा इस बैठक में पूर्व जमा खाते विवरण दर्शाते हुए तरीका जिसमें कम्पनी का व्यापार बंद, समाप्त तथा निराकरण संचालित है तथा एतद्वारा मान्यता प्राप्त है तथा समापक उपरोक्त कथित खातों की एक प्रति कार्यालय, कार्यालयीन समापक नई दिल्ली हेतु तथा अन्य निर्धारित प्राधिकरण हेतु निर्धारित समय के अंदर-अंदर प्रेषित करने हेतु अधिकृत होगा।'
2. 'संकल्पित है कि कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 550 के प्रावधानों के साथ अनुसरण में तथा अन्य लागू योग्य प्रावधानों, यदि कोई है, श्री जसमीत सिंह मारवाह, समापक तथा एतद्वारा आलेखों, पत्रों, आयकर जमा तथा अब से आगे तक 5 वर्षों की एक अवधि हेतु वित्त कथन सूची (स्टेटमेन्ट्स) सुरक्षित रखने हेतु एतद्वारा अधिकारी है।

कृते मै. असान बिल्डर्स एण्ड प्रोमोटर्स प्राईवेट लिमिटेड

हस्ताक्षर/-

स्थान : नई दिल्ली

जसमीत सिंह मारवाह
समापक

मैसर्स मारवाह ओवरसीज़ प्राईवेट लिमिटेड

नई दिल्ली-110008

प्रपत्र क्रमांक-155

नियम-329 देखें

कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 497 के अनुसरण में सूचना

एतद्वारा सूचना प्रदान की जाती है कि मारवाह ओवरसीज़ प्राईवेट लिमिटेड के अंशधारकों की अन्तिम साधारण बैठक 22 जून, 2010 में पूर्वाह्न 11.00 बजे कम्पनी के पंजीकृत कार्यालय में निम्नलिखित व्यापार के सामवय हेतु आयोजित की जायेगी :

विशेष व्यापार :

1. 'संकल्पित है कि कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 497 के अनुसरण में समापक द्वारा इस बैठक में पूर्व जमा खाते विवरण दर्शाते हुए तरीका जिसमें कम्पनी का व्यापार बंद, समाप्त तथा

निराकरण संचालित है तथा एतद्वारा मान्यता प्राप्त है तथा समापक उपरोक्त कथित खातों की एक प्रति कार्यालय, कार्यालयीन समापक नई दिल्ली हेतु तथा अन्य निर्धारित प्राधिकरण हेतु निर्धारित समय के अंदर-अंदर प्रेषित करने हेतु अधिकृत होगा।'

2. 'संकल्पित है कि कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 550 के प्रावधानों के साथ अनुसरण में तथा अन्य लागू योग्य प्रावधानों, यदि कोई है, श्री जसमीत सिंह मारवाह, समापक तथा एतद्वारा आलेखों, पत्रों, आयकर जमा तथा अब से आगे तक 5 वर्षों की एक अवधि हेतु वित्त कथन सूची (स्टेटमेन्ट्स) सुरक्षित रखने हेतु एतद्वारा अधिकारी है।

कृते मै. मारवाह ओवरसीज़ प्राईवेट लिमिटेड

हस्ताक्षर/-

स्थान : नई दिल्ली

जसमीत सिंह मारवाह
समापक

मैसर्स एस एस जी कंस्ट्रक्शन सर्विसिस प्राईवेट लिमिटेड

नई दिल्ली-110060

प्रपत्र क्रमांक-155

नियम-329 देखें

कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 497 के अनुसरण में सूचना

एतद्वारा सूचना प्रदान की जाती है कि एस एस जी कंस्ट्रक्शन सर्विसिस प्राईवेट लिमिटेड के अंशधारकों की अन्तिम साधारण बैठक 22 जून, 2010 में अपराह्न 12.30 बजे कम्पनी के पंजीकृत कार्यालय में निम्नलिखित व्यापार के सामवय हेतु आयोजित की जायेगी :

विशेष व्यापार :

1. 'संकल्पित है कि कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 497 के अनुसरण में समापक द्वारा इस बैठक में पूर्व जमा खाते विवरण दर्शाते हुए तरीका जिसमें कम्पनी का व्यापार बंद, समाप्त तथा निराकरण संचालित है तथा एतद्वारा मान्यता प्राप्त है तथा समापक उपरोक्त कथित खातों की एक प्रति कार्यालय, कार्यालयीन समापक नई दिल्ली हेतु तथा अन्य निर्धारित प्राधिकरण हेतु निर्धारित समय के अंदर-अंदर प्रेषित करने हेतु अधिकृत होगा।'
2. 'संकल्पित है कि कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 550 के प्रावधानों के साथ अनुसरण में तथा अन्य लागू योग्य प्रावधानों, यदि कोई है, श्री जसमीत सिंह मारवाह, समापक तथा एतद्वारा आलेखों, पत्रों, आयकर जमा तथा अब से आगे तक 5 वर्षों की एक अवधि हेतु वित्त कथन सूची (स्टेटमेन्ट्स) सुरक्षित रखने हेतु एतद्वारा अधिकारी है।

कृते मै. एस एस जी कंस्ट्रक्शन सर्विसिस प्राईवेट लिमिटेड

हस्ताक्षर/-

स्थान : नई दिल्ली

जसमीत सिंह मारवाह
समापक

मैसर्स रोहित फार्म्स प्राईवेट लिमिटेड

नई दिल्ली-110008

प्रपत्र क्रमांक-155

नियम-329 देखें

कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 497 के अनुसरण में सूचना

एतद्वारा सूचना प्रदान की जाती है कि रोहित फार्म्स प्राईवेट लिमिटेड के अंशधारकों की अन्तिम साधारण बैठक 22 जून, 2010 में अपराह्न 1.00 बजे कम्पनी के पंजीकृत कार्यालय में निम्नलिखित व्यापार के सामवय हेतु आयोजित की जायेगी :

विशेष व्यापार :

1. 'संकल्पित है कि कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 497 के अनुसरण में समापक द्वारा इस बैठक में पूर्व जमा खाते विवरण दर्शाते हुए तरीका जिसमें कम्पनी का व्यापार बंद, समाप्त तथा निराकरण संचालित है तथा एतद्वारा मान्यता प्राप्त है तथा समापक उपरोक्त कथित खातों की एक प्रति कार्यालय, कार्यालयीन समापक नई दिल्ली हेतु तथा अन्य निर्धारित प्राधिकरण हेतु निर्धारित समय के अंदर-अंदर प्रेषित करने हेतु अधिकृत होगा।'
2. 'संकल्पित है कि कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 550 के प्रावधानों के साथ अनुसरण में तथा अन्य लागू योग्य प्रावधानों, यदि कोई है, श्री जसमीत सिंह मारवाह, समापक तथा एतद्वारा आलेखों, पत्रों, आयकर जमा तथा अब से आगे तक 5 वर्षों की एक अवधि हेतु वित्त कथन सूची (स्टेटमेन्ट्स) सुरक्षित रखने हेतु एतद्वारा अधिकारी है।

कृते मै. रोहित फार्म्स प्राईवेट लिमिटेड

हस्ताक्षर/-

स्थान : नई दिल्ली

जसमीत सिंह मारवाह
समापक

प्रपत्र क्रमांक-151

(नियम-315 देखिए)

कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 सदस्यों (अथवा ऋणदाताओं) की
स्वैच्छिक समाप्ति

धारा 516 तथा नियम 315 अंतर्गत कार्यालयीन सरकारी समाचार पत्र
(गज़ट) में उनकी नियुक्ति के समापन द्वारा सूचना

स्थापना की तिथि : 31, अक्टूबर 1974

कम्पनी का नाम : मनसर्वे एजेंसीज़ एण्ड सर्विसिज
प्राईवेट लिमिटेड

व्यापार की प्रकृति : सेवा क्षेत्र

पंजीकृत कार्यालय का पता : बंगलो क्रमांक 16,
निज़ामुद्दीन ईस्ट,
नई दिल्ली-110003

समापक का नाम तथा पता : पंकज जैन एफसीए, एलएलबी

निवासी : सुयश 323, सेक्टर 46,
फरीदाबाद-121003कार्यालय : 54, मंदाकिनी, एनआरआई
कॉम्प्लेक्स, ग्रेटर कैलाश-IV,
नई दिल्ली-110019

नियुक्ति की तिथि : 30, अप्रैल 2010

जिसके द्वारा नियुक्ति की जानी है : कम्पनी के सदस्य

तिथि : 26.05.2010

स्थान : नई दिल्ली

पंकज जैन

संस्थापक

मैसर्स मारवाह कंस्ट्रक्शन प्राईवेट लिमिटेड

नई दिल्ली-110060

प्रपत्र क्रमांक-155

नियम-329 देखें

कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 497 के अनुसरण में सूचना

एतद्वारा सूचना प्रदान की जाती है कि मारवाह कंस्ट्रक्शन प्राईवेट लिमिटेड के अंशधारकों की अन्तिम साधारण बैठक 22 जून, 2010 में पूर्वाह्न 10.30 बजे कम्पनी के पंजीकृत कार्यालय में निम्नलिखित व्यापार के सामवय हेतु आयोजित की जायेगी :

विशेष व्यापार :

1. 'संकल्पित है कि कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 497 के अनुसरण में समापक द्वारा इस बैठक में पूर्व जमा खाते विवरण दर्शाते हुए तरीका जिसमें कम्पनी का व्यापार बंद, समाप्त तथा निराकरण संचालित है तथा एतद्वारा मान्यता प्राप्त है तथा समापक उपरोक्त कथित खातों की एक प्रति कार्यालय, कार्यालयीन समापक नई दिल्ली हेतु तथा अन्य निर्धारित प्राधिकरण हेतु निर्धारित समय के अंदर-अंदर प्रेषित करने हेतु अधिकृत होगा।'
2. 'संकल्पित है कि कम्पनीज़ अधिनियम, 1956 की धारा 550 के प्रावधानों के साथ अनुसरण में तथा अन्य लागू योग्य प्रावधानों, यदि कोई है, श्री जसमीत सिंह मारवाह, समापक तथा एतद्वारा आलेखों, पत्रों, आयकर जमा तथा अब से आगे तक 5 वर्षों की एक अवधि हेतु वित्त कथन सूची (स्टेटमेन्ट्स) सुरक्षित रखने हेतु एतद्वारा अधिकारी है।

कृते मै. मारवाह कंस्ट्रक्शन प्राईवेट लिमिटेड

हस्ताक्षर/-

स्थान : नई दिल्ली

जसमीत सिंह मारवाह
समापक

BOMBAY STOCK EXCHANGE LIMITED

AMENDMENT TO RULE 21 AND RULE 23 OF THE RULES, BYE – LAWS AND REGULATIONS OF THE EXCHANGE PERTAINING TO WAIVER OF CONDITIONS LAID DOWN FOR ADMITTING DEPOSIT BASED MEMBERS AS APPROVED BY SEBI VIDE IT'S LETTER NO. MRD/DSA/AKS/193321/2010 DATED THE 2ND FEBRUARY, 2010.

Candidates to be Recommended

21. A candidate for admission must be recommended by two members none of whom should be a Member of the Governing Board. The recommenders must have such personal knowledge of the candidate and of his past and present circumstances as shall satisfy the Governing Board.

Provided that the said Rule shall not be applicable for a candidate making an application for acquiring only trading membership right of the Exchange.

Notice

23. A notice of each application for admission with the names of the recommenders shall be posted on the notice board of the Exchange for not less than fifteen days previous to the date of election.

Provided that such notice of nomination shall not be necessary in case of a person / firm / entity making an application for acquiring only trading Membership right of the Exchange or a Corporate Member or Composite Corporate Member applying for a membership right directly from the Exchange either from auction of Membership or when fresh membership is issued by the Exchange.

FOR BOMBAY STOCK EXCHANGE LIMITED

**V. G. BHAGAT
COMPANY SECRETARY**

Date: 21st May, 2010.
Place: Mumbai

United Stock Exchange of India Ltd
Bye-laws

CHAPTER- I DEFINITIONS

- (1) **"Act"** means the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.
- (2) **"Arbitrator"** means a sole arbitrator or a panel of arbitrators.
- (3) **"Board"** means Board of Directors of USE.
- (4) **"Clearing Corporation"** means clearing corporation of a recognized stock exchange and includes Indian Clearing Corporation Limited.
- (5) **"Exchange"** means United Stock Exchange of India Limited.
- (6) **"Exchange Securities"** means Securities which have been admitted to the Official List(s) of USE Securities.
- (7) **"Executive Committee"** or **"EC"** means the Committee of the USE formed in accordance with Chapter III which shall also be known as Governing Council.
- (8) **"Issuer"** includes a Government, a body corporate or other entity, whether incorporated or not, which issues any security or other instrument, or draws or accepts a negotiable instrument which is admitted to dealings on the USE.
- (9) **"Market-Maker"** means a Trading Member of the Exchange registered as such as per the Rules and Bye-laws of the Exchange.
- (10) **"Official List of USE securities"** means the list of securities which are listed or permitted to trade on the Exchange.
- (11) **"Participant"** means a constituent who is registered by the Relevant Authority from time to time under Chapter VII of the Bye Laws.
- (12) **"RBI"** means the Reserve Bank of India.
- (13) **"Regulations"**, unless the context indicates otherwise, includes business rules, code of conduct and such other regulations prescribed by the Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the SEBI Act, 1992, Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and respective rules framed thereunder.
- (14) **"Relevant Authority"** means the Board, SEBI or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
- (15) **"Relevant USE Securities"** or **"Relevant Securities"** means those Securities pertaining to the relevant trading segment.
- (16) **"Rules"**, unless the context indicates otherwise, means rules as mentioned hereunder for regulating the activities and responsibilities of Trading Members of USE and as prescribed by the Relevant Authority from time to time for the constitution, organization and functioning of the Exchange and these rules shall be subject to the provisions of SEBI Act, 1992, the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and respective rules framed thereunder..
- (17) **"SEBI"** means the Securities and Exchange Board of India.

- (18) "Security"/ "Securities" shall have the meaning assigned to it in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and shall also include such other class of monetary transactions or instruments, scripless or otherwise, as may be admitted to dealings on the Exchange.
- (19) "Security admitted to dealings" includes a security which is listed or permitted to trade on the Exchange.
- (20) "Trading Member" means a Stock broker and the trading member of the USE registered in accordance with Chapter VI of the Bye-Laws.
- (21) "Trading Segments" or "Segments" mean the different segments or divisions comprising of Securities as may be classified and specified by the Board or Relevant Authority from time to time.
- (22) "Trading system of the USE" means a system which carries out trade matching and allied functions and makes available to Trading Members and the investing public, by whatever method, quotations in Securities and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other notifications as may be placed thereon by the Exchange.
- (23) "USE" means the United Stock Exchange of India Limited.

CHAPTER II

TRADING SEGMENTS

- (1) There may be more than one trading segment as may be specified by the Relevant Authority from time to time. The Exchange shall seek the approval of SEBI before introducing any new trading segment.
- (2) The Securities which will be eligible for admission to the different trading segments will be specified by the Relevant Authority from time to time.

Wholesale Debt Market Segment

- (3) Instruments used for Wholesale Debt Market transactions may be admitted to dealings on the Wholesale Debt Market Trading Segment subject to trading regulations which the Relevant Authority may prescribe from time to time.

Capital Market Trading Segment

- (4) Securities eligible under the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, may be admitted to dealings on the Capital Market Trading Segment.

Futures & Options Trading Segment

- (5) Derivatives contracts approved by SEBI may be admitted to dealings on the Futures & Options Trading Segment.

Currency Derivatives Trading Segment

- (6) Currency Derivatives contracts approved by SEBI and/or Reserve Bank of India may be admitted to dealing on the Currency Derivatives Trading Segment of the Exchange.
- (7) Further trading segments such as for debt instruments or equity instruments or any other segment may be specified by the Relevant Authority from time to time.

CHAPTER III EXECUTIVE

COMMITTEE

- (1) Executive Committee(s) shall be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the different trading segment(s) in such manner as laid down in the Rules.
- (2) The Executive Committee of each trading segment shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board as provided for in the Rules.

CHAPTER IV

REGULATIONS

- (1) The Board or Relevant Authority may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the Exchange and to regulate the functioning and operations of the Trading Members of the Exchange
- (2) Without prejudice to the generality of (1) above, the Board or Relevant Authority may prescribe Regulations from time to time, inter alia, with respect to:
 - (a) norms, procedures, terms and conditions to be complied with for inclusion of Securities in the Official List of USE Securities;
 - (b) fees payable by an Issuer for inclusion and continued inclusion in the Official List of USE Securities;
 - (c) norms and procedures for admission of Trading Members in accordance with Chapter-VI;
 - (d) norms and procedures for approval of market-makers to act as such;
 - (e) forms and conditions of contracts to be entered into, and the time, mode and manner for performance of contracts between Trading Members inter se or between Trading Members and their constituents;
 - (f) determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other monies payable to the Exchange by Trading Members, Participants and by Issuers whose securities are admitted/to be admitted to dealings on the Exchange and the scale of brokerage chargeable by Trading Members;
 - (g) prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by Trading Members;
 - (h) supervision of the market and promulgation of such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
 - (i) maintenance of records and books of accounts by Trading Members as it may deem fit and records as required under the Securities Contracts (Regulation) Act, Rules framed thereunder and SEBI Act;
 - (j) inspection and audit of records and books of accounts;

- (k) prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements of the Rules, Bye-Laws and Regulations and Codes of Conduct and criteria for readmission, if any, promulgated hereunder;
- (l) disciplinary action/procedures against any trading member;
- (m) settlement of disputes, complaints, claims arising between Trading Members inter-se as well as between Trading Members and persons who are not Trading Members relating to any transaction in securities made on the Exchange including settlement by arbitration;
- (n) norms and procedures for arbitration;
- (o) administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Exchange including Investor Protection Fund;
- (p) norms and procedures for settlement and clearing of deals, including establishment and functioning of clearing house or other arrangements for clearing and settlement;
- (q) norms, procedures, terms and conditions for registration and continuance of registration of Participants;
- (r) norms and procedures in respect of, incidental or consequential to closing out of contracts, deals or transactions;
- (s) dissemination of information, announcements to be placed on the trading system;
- (t) any other matter as may be decided by the Board.

CHAPTER V DEALINGS IN

SECURITIES

Dealings Allowed

- (1) Dealings in Securities shall be permitted on the Exchange as provided in these Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other dealings are permitted.

Admission of Securities to Dealings

- (2)
 - (a) Dealings are permitted on the Exchange in accordance with the provisions prescribed in these Bye Laws and Regulations in that behalf, in securities which are, from time to time, listed or permitted to trade on the trading segments by the Relevant Authority.
 - (b) Admission of Securities to listing on the Exchange shall be in accordance with provisions prescribed in these Bye Laws and Regulations in that behalf.
 - (c) The Relevant Authority may admit from time to time Securities which are permitted to trade on the Exchange.

Government Securities

- (3)
 - (a) Notwithstanding anything contained in Bye-law (2) above, dealings shall be deemed to have been permitted in Government Securities, which term for the purpose of these Rules, Bye Laws and the Regulations made thereunder shall denote Securities issued by the Government of

India, State Governments, Port Trusts, Municipalities, local authorities, statutory bodies and similar other bodies or authorities and include treasury bills issued by the Government of India.

(b) Government Securities shall be deemed to have been admitted to dealing on such market segment of the Exchange as may be prescribed by the Relevant Authority as from the date of their inclusion on the Official List(s) of USE Securities.

Dealings in Securities Dealt on other Stock Exchanges

- (4) Without prejudice to the generality of Bye-law (2) above, the Relevant Authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem proper, permit dealings in any Securities admitted to dealings on any other Stock Exchange or which are regularly dealt in on such Stock Exchange.

Application for Admission to Listing

- (5) Applications for admission of Securities to listing on the Exchange shall be made to the Relevant Authority in such form as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

Conditions and Requirements of Dealings

- (6) The Relevant Authority may not grant admission to dealings to the Securities of an Issuer unless it complies with the conditions and requirements prescribed in these Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

Refusal of Admission to Listing

- (7) The Relevant Authority may, in its discretion, approve subject to such terms as it deems proper, or defer, or reject any application for admission of a Security to listing on the Exchange.

Fees

- (8) Issuers whose Securities are granted admission to dealings on the Exchange shall pay such listing and such other fees and such other deposits as the Relevant Authority may from time to time determine.

Dealings in Provisional Documents

- (9) The Relevant Authority may, in its discretion, permit dealings in Provisional Documents. Provisional Documents for purposes of these Bye Laws and Regulations denote Coupons, Fractional Certificates, Letters of Renunciation or transferable Letters of Allotment, Acceptance or Application or options or other rights or interests in Securities, warrants issued or to be issued by an Issuer or other similar documents in respect of an Issuer whose Securities are sought to be admitted/admitted to dealings on the Exchange

Issuers Registered Outside India

- (10) Admission to dealings on the Exchange shall not be granted to Securities issued by a body corporate, fund or other entity registered or formed outside India unless:
- (a) there is adequate public interest in such Securities in India;
 - (b) the body corporate, fund or other entity agrees to maintain a register of its members or other similar record in India and agrees to abide by such other criteria as prescribed by the Relevant Authority.

Specific Deals

- (11) The Relevant Authority may permit specific deals to be made in the case of Securities of Issuers not admitted to dealings on the Exchange, which for the time being are prohibited or suspended for dealings.

Prohibited Dealings

- (12) The Relevant Authority may prohibit dealings on the Exchange in any Security or Securities for any cause.

Suspension of Admission to Dealings on the Exchange

- (13) The Relevant Authority may suspend at any time the admission to dealings on the Exchange granted to any Security for such period as it may determine. At the expiration of the period of suspension the Relevant Authority may reinstate such Security subject to such conditions as it deems fit.

Withdrawal of Admission to Dealings on Redemption or Conversion

- (14) The Relevant Authority may, if necessary, withdraw admission to dealings granted to Securities which are about to be exchanged or converted into other Securities as a result of any scheme of reorganisation or reconstruction or which being redeemable or convertible Securities are about to fall due for redemption or conversion.

Withdrawal of Admission to Dealings on Liquidation or Merger

- (15) If any Issuer be placed in final or provisional liquidation or is about to be merged into or amalgamated with another entity, the Relevant Authority may withdraw the admission to dealings on the Exchange granted to its Securities. The Relevant Authority may accept such evidence as it deems sufficient on such liquidation, merger or amalgamation. Should the merger or amalgamation fail to take place or should an Issuer placed in provisional liquidation be reinstated and an application be made for readmission of its Securities to dealings on the Exchange, the Relevant Authority shall have the right of approving, refusing or deferring such application.

Withdrawal of Admission to Dealings on the Exchange

- (16) The Relevant Authority may, where deemed necessary, after giving an opportunity to the Issuer to explain, withdraw the admission to dealings on the Exchange granted to its Securities either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission to dealings, or for any other reason whatsoever.

Readmission to Dealings on the Exchange

- (17) The Relevant Authority in its discretion may readmit to dealings on the Exchange the Securities of an Issuer whose admission to dealings has been previously withdrawn.

CHAPTER VI

TRADING MEMBERS

Appointment and Fees

- (1) (a) The Relevant Authority is empowered to admit Trading Members in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations it may frame from time to time in accordance with the Securities Contracts (Regulation) Act, Rules framed thereunder and the SEBI Act.
- (b) The Relevant Authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of Trading Members to each trading segment. The Relevant Authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as Trading Member.
- (c) The Trading Member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the Relevant Authority from time to time, on admission as Trading Member and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, Bank Guarantee, Securities or otherwise, to the Exchange by a Trading Member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange and all other claims against the Trading Member for due fulfillment of engagements, obligations and liabilities of Trading Member arising out of or incidental to any dealings made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange. The Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the Trading Member, without any reference to the Trading Member.
- (d) Trading Member of any trading segment may trade on the Exchange in the USE Securities applicable to that segment.
- (e) Trading Members may trade in relevant securities either on their own account as principals or on behalf of their clients unless otherwise specified by the Relevant Authority and subject to such conditions which the Relevant Authority may prescribe from time to time. They may also act as market-makers in such Securities if they are so authorised and subject to conditions specified under Chapter IX.

Any bank included in the Second Schedule of the Reserve Bank of India Act, 1934, and specifically authorized by Reserve Bank of India for this purpose,

- i. is eligible to become a Trading Member of the Currency Derivatives Trading segment of the Exchange, on the recommendation of the Relevant Authority.
- ii. such bank can act as a Trading Member for its proprietary dealings, to act on its own account, in the Currency Derivatives Trading Segment of the Exchange.
- iii. such bank can also act as a Trading Member for its clients or clients in the Currency Derivatives Segment of the Exchange.
- iv. such bank shall also abide by the circulars and directions issued by RBI and SEBI in respect of dealings of such bank on the Exchange besides Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

Conditions

- (2)
 - (a) Trading Members shall adhere to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines and instructions of the Relevant Authority as may be applicable.
 - (b) All contracts issued for deals on the Exchange shall be in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange
 - (c) Trading Members shall comply with such Stock Exchange requirements as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time with regard to advertisements and issue of circulars in connection with their activities as Trading Members.
 - (d) Trading Members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
 - (e) Trading Members shall furnish to the Exchange an annual Auditors' Certificate certifying that specified Stock Exchange requirements as may be prescribed from time to time by the Relevant Authority pertaining to their operations, have been complied with.
 - (f) Trading Members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the Relevant Authority from time to time.
 - (g) Trading Members shall furnish to the extent such audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the Relevant Authority from time to time.
 - (h) Trading Members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the Relevant Authority or other authorised official of the Exchange into or in regard to any trades, dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.
 - (i) A Trading Member shall not deal with sub-brokers who are not registered with SEBI nor allow operation of its trading terminal at any office other than its registered office, branch offices and the offices of its registered sub-brokers.

CHAPTER VII**PARTICIPANTS****Registration of Participants on application**

- (1) The Relevant Authority may register as a "Participant", those from amongst the constituents as are desirous of registering themselves as such, in accordance with these Bye Laws and Regulations framed from time to time, for such purpose and subject to such terms and conditions as may be prescribed by the Relevant Authority.

Suo Moto Registration of Participant

- (2) Notwithstanding anything contained in Byelaw (1) above, the Relevant Authority may suo moto register as a 'Participant' those from amongst the constituents as, in the opinion of the Relevant Authority for reasons to be recorded, should be so registered, subject to such terms and conditions as may be prescribed by the Relevant Authority.

Rights and Liabilities of Participants

- (3) Notwithstanding any provisions to the contrary as may be contained in any other part of the Bye Laws especially VIII (3) (a), the Exchange may recognise a Participant as a party to the deal or trade made, firm up or contracted by the Participant through a Trading Member on any segment of the Exchange, for such purposes (including for clearing and settlement) subject to such terms, conditions and requirements and in such circumstances as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time. (h) Save as otherwise provided in these Bye Laws and Regulations, recognition of the Participant by the Exchange as a party to the deal or trade made, firm up or contracted by the Participant through the Trading Member, shall not in any way affect the jurisdiction of the Exchange on the concerned Trading Member in regard thereto and such Trading Member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Exchange in this behalf.
- (4) The Relevant Authority may prescribe from time to time such guidelines governing the functioning and operation of the Participants on the Exchange and conditions for continuance of their registration or recognition. Without prejudice to the generality of the foregoing, such norms, requirements and conditions may include prescription of, inter alia, deposits, margins, fees, system usage charges, system maintenance/propriety, etc.
- (5) Rights and liabilities of the Participants as mentioned in this Bye-law are in addition to their rights and liabilities under these Bye Laws as Constituents, save where a specific provision of these Bye Laws or Regulations prescribed from time to time regarding any right or liability of a Participant is at variance with that applicable to a Constituent. In the event of such a variance, the specific provision by virtue of the terms and conditions of their registration with the Exchange, regarding any right or liability of a Participant shall prevail.
- (6) Rights and liabilities of the Participants shall be subject to these Bye Laws and Regulations as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- (7) Subject to the Regulations prescribed from time to time, the Relevant Authority shall at any time be entitled to cancel the registration or recognition of a Participant on such terms and conditions

as the Relevant Authority may specify. Save as otherwise expressly provided in the Regulation or in the decision of the Relevant Authority, all rights and privileges available to the Participant shall accordingly stand terminated on such cancellation.

- (8) At the discretion of the Exchange, and subject to such Regulations as may be prescribed or other terms and conditions as may be stipulated by the Relevant Authority, the Participant may be permitted conditional and / or limited access to the trading system or any part thereof, as may be decided by the Relevant Authority from time to time.

CHAPTER VIII

DEALINGS BY TRADING MEMBERS

Jurisdiction

- (1) (a) Any deal entered into through automated trading system of the Exchange or any proposal for buying or selling or any acceptance of any such proposal for buying and selling shall be deemed to have been entered at the computerized processing unit of the Exchange at Mumbai and the place of contracting as between the Trading Members shall be at Mumbai. The Trading Members of the Exchange shall expressly record on their contract note that they have excluded the jurisdiction of all other Courts save and except, Civil Courts in Mumbai in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to the contract notes, and that only the Civil Courts at Mumbai have exclusive jurisdiction in claims arising out of such dispute. The provisions of this Bye-law shall not object the jurisdiction of any court deciding any dispute as between Trading Members and their constituents to which the Exchange is not a party.
- (b) The record of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any transaction entered into through automated trading system. For the purposes of any dispute the record as maintained by the computer processing units by the Exchange shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the Trading Member of the Exchange or between the Trading Members of the Exchange inter-se.

Indemnity

- (2) The Exchange shall not be liable for any unauthorised dealings on the Exchange by any persons acting in the name of Trading Member(s).

Trading Members Only Parties to Trades

- (3) (a) The Exchange does not recognise as parties to any deal any persons other than its own Trading Members, and

(b) Every Trading Member is directly and wholly liable, in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange, to every other Trading Member with whom such Trading Member effects any deal on the Exchange for due fulfillment of the deal, whether such deal be for account of the Trading Member effecting it or for account of a constituent.

All Dealings Subject to Rules, Bye Laws and Regulations

- (4) All dealings in Securities on the Exchange shall be deemed made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the Relevant Authority of the powers with respect thereto vested in it by the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange

Inviolability of Trade

- (5) (a) All the dealings in Securities on the Exchange made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange shall be inviolable and shall be cleared and settled in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. However, the Exchange may by a notice annul the deal(s) on an application by a Trading Member in that behalf, if the Relevant Authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is/are fit for annulment on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the trade.

(b) Notwithstanding anything contained in clause (a) above, the Exchange may, to protect the interest of investors in Securities and for proper regulation of the Securities market, suo motu annul deal(s) at any time if the Relevant Authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.

(c) Any annulment made pursuant to clauses (a) and (b) above, shall be final and binding upon the parties to trade(s). In such an event, the Trading Member shall be entitled to cancel the relevant contracts with its constituents.

Deals by Representative Trading Members

- (6) (a) A Trading Member may authorise another Trading Member to act as a representative for a specified period with the prior permission of the Relevant Authority.

(b) When a Trading Member employs another Trading Member as a representative to put through the transaction of a constituent, such representative shall report the transaction to the employing Trading Member at the same price as dealt in the market and the employing Trading Member shall report the same price to the constituent in respect of such transaction.

Restriction on the Trading Members

- (7) Unless the Exchange otherwise specifies, a Trading Member shall not become a constituent of another Trading Member.

CHAPTER IX**TRADING SYSTEM AND MARKET MAKERS**

- (1) Securities which will be eligible for market making, if at all, will be specified by the Relevant Authority from time to time.

Registration of Market Makers

- (2) (a) Trading Members may apply to be Market Makers in any Security eligible for market making.
- (b) No Trading Member shall act as a Market Maker unless such Trading Member is approved in accordance with this Bye Law and the approval has not been suspended or cancelled. Application for registration shall be in such forms and with such particulars as may be prescribed from time to time.
- (c) A Market Maker shall apply to be registered to the Relevant Authority before commencing market making operations in each relevant Security. If the Relevant Authority is satisfied, it shall within fifteen business days of receipt of such notification, designate the Market Maker as a registered Market Maker for that security. A registered Market Maker shall not commence to make a market in any relevant Security until one business day after notice of its registration has been disseminated through the trading system.
- (d) A registered Market Maker in any Exchange Security must :
- (i) undertake to make bid and offer quotations in the trading system with respect to that Security and to effect transactions in a minimum quantity of such other number of Securities as may be prescribed from time to time at its quoted price per business day;
 - (ii) undertake to make market for the Security for as long as prescribed from time to time from the date the Security becomes available for trading by public in the case of a registered Market Maker approved under Bye-law 2(b) above.
 - (iii) undertake to execute orders for the purchase or sale of relevant Securities at its quoted prices with Trading Members or clients.
- (e) A registered Market Maker may cease making a market in a particular Exchange Security any time after a minimum period as prescribed from time to time from commencement of making market in that Security, after having given the required notice of intention to the Relevant Authority. The required period of notice in this case shall be fifteen business days or such other period as may be prescribed from time to time.
- (f) A registered Market Maker may cease making a market in that Security provided formal approval has been obtained from the Relevant Authority. Such approval will normally be granted in situations where, in the opinion of the Relevant Authority, it is either impractical or undesirable for the registered Market Maker to continue to operate on account of events beyond its control.
- (3) An obligation may be imposed on a Trading Member taking up market making operations in certain Securities to take up additional market making operations in certain other Securities as determined by the Relevant Authority from time to time.

Suspension and Prohibition of Market Makers

- (4) (a) The Relevant Authority may limit or prohibit the authority of a registered Market Maker to display on or enter quotations into the trading system or deal in the securities in which he is registered as a Market Maker if:
- (i) such Market Maker has been or is expelled or suspended from trading membership of the Exchange, or is unable to comply with the Exchange's Rules, Bye Laws and Regulations or whose registration is cancelled by the SEBI;
 - (ii) such Market Maker has defaulted on any transaction effected in respect of Exchange Securities;
 - (iii) such Market Maker is in such financial or operating difficulty that the Relevant Authority determines that such Market Maker cannot be permitted to display on or enter quotation into the trading system with safety to investors, creditors, other Trading Members of the Exchange;
 - (iv) where such Market Maker in the opinion of the Relevant Authority, ceases to meet qualification requirements for registration as Market Maker.
- (b) Any Market Maker which the Relevant Authority takes action against pursuant to Bye-law 4(a) above shall be notified in writing of such action. Such a Market Maker shall forthwith cease to make market.
- (c) Any Market Maker against which the Relevant Authority takes action may request an opportunity for a hearing within ten days of the date of notification pursuant to Bye-law 4(b) above. A request for hearing shall not operate as a stay on action by the Relevant Authority.
- (d) A written decision shall be issued within one week of the date of hearing and a copy shall be sent to the Market Maker.
- (e) On revocation of suspension or prohibition, the Market Maker can display on or enter quotations into the trading system.

Operational Parameters for Market Makers

- (5) The Relevant Authority may determine and announce from time to time operational parameters for Market Makers which registered Market Makers shall adhere to.
- (6) The operational parameters may, inter alia, include:
- (a) limit of spread between bid and offer rates for different Securities, if found necessary;
 - (b) fixation of market lots, odd lots and/or minimum number of Securities to be offered to be bought or sold;
 - (c) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
 - (d) the minimum stock of scrips which the Trading Member must maintain, below which he must intimate the Relevant Authority;
 - (e) in the event of stock of scrips with a Market Maker being sold out, allowing the Market Maker to quote only purchase price offers till such time as marketable lot of Securities is built up to re-commence selling operations; and
 - (f) other matters which may affect smooth operation of trading in Securities in which he acts as a Market Maker, keeping in view larger interest of the public.

CHAPTER X**TRANSACTIONS AND SETTLEMENTS****Transactions****Business Hours**

The business hours for dealing in the Exchange Securities in different segments on the Exchange shall be during such time as may be decided by the Relevant Authority from time to time. The Relevant Authority may, from time to time, specify business hours for different types of deals such as for spot, ready and odd lots.

Trading Holidays

The Relevant Authority may declare a list of holidays in a calendar year. The Relevant Authority may from time to time alter or cancel any of the Exchange holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, close the market on days other than or in addition to holidays.

Trading System

- (a) Deals may be effected through order driven, quote driven (Market Makers) or such other system as the Exchange may put in place for the trading segments from time to time.
- (b) Deals between Trading Members may be effected by electronic media or computer network or such other media as specified by the Relevant Authority from time to time.
- (c) Deals may be effected on spot, ready or on such other basis as may be specified by the Relevant Authority from time to time, subject to the Securities Contracts (Regulation) Act, Rules framed thereunder and the SEBI Act.

Transaction at Best Quotation

In transaction with or on behalf of clients, Trading Members must indicate to the clients the current best quotation as reflected in the trading system.

Operational Parameters for Trading

The Relevant Authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding dealing of Securities on the Exchange which Trading Members shall adhere to.

The operational parameters may, inter alia, include :

- (a) trading limits allowed which may include trading limits with reference to net worth and capital adequacy norms;
- (b) trading volumes and limits at which it will be incumbent for Trading Members to intimate the Exchange;
- (c) limit of spread between bid and offer rates for different securities, if found necessary;
- (d) fixation of market lots, odd lots and/or minimum number of Securities to be offered to be bought or sold ;
- (e) limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
- (f) other matters which may affect smooth operation of trading in Securities keeping in view larger interest of the public;
- (g) determine the types of trades permitted for a Trading Member and a Security;
- (h) determining functional details of the trading system including the system design, users infrastructure, system operation.

Suspension on Failure to meet Trading Limits

A Trading Member failing to restrict dealings on the Exchange to his trading limits as provided in these Bye Laws and Regulations shall be required by the Relevant Authority to reduce dealings to within trading limits forthwith. The Relevant Authority at its discretion may suspend a Trading Member for violation of trading limits and the suspension shall continue until the Relevant Authority withdraws such suspension.

Contract Notes

Contract Notes shall be issued within such period as may be specified by the Relevant Authority from time to time for deals effected with clients or on behalf of clients, and will contain such details as the Relevant Authority may specify from time to time. The contract notes shall specify that the deal is subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and subject to arbitration as provided therein.

Details of all deals effected, as may be specified, shall be communicated to the offices of the Exchange on the day of the transaction.

Unless otherwise provided in these Bye Laws, all dealings carried out in respect of Exchange Securities shall be subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

Delivery of securities

Delivery of all Securities, documents and papers and payments in respect of all deals shall be in such manner and such place(s) as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

The Relevant Authority shall specify from time to time, the Securities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the Relevant Authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery and such finding shall be binding on the parties concerned. Where the Relevant Authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead within such time period as may be specified.

The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid Securities, etc. shall be as prescribed by the Relevant Authority from time to time.

The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or the resolution shall, subject to these Bye Laws, be as prescribed by the Relevant Authority from time to time.

Clearing and Settlement

1. Clearing and Settlement of Deals

- (1) Clearing and settlement of deals shall be affected by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority may prescribe or specify for adoption and use by the Trading Members, Participants and other specified constituents, such custodial and depository services from time to time to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system. Settlement in each market segment of the Exchange shall be either on netted basis, gross basis, trade to trade basis or any other basis as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- (2) The Clearing Corporation shall clear and settle such deals as provided in the Bye Laws and Regulations, on terms as may be entered into between Clearing Corporation and the Exchange and by such process as the Relevant Authority may specify from time to time in consultation with the Clearing Corporation. The Clearing Corporation shall create a distinct segment i.e. USE Segment for the clearing and settlement of trades carried out on the Exchange. The USE segment of Clearing Corporation shall admit Clearing Members who in turn will have agreement with the Trading Members of the Exchange. The USE segment of Clearing Corporation shall:
 - (a) Perform full novation i.e. it shall be the legal counterparty to all bonafide trades that have been executed on the trading platform of the Exchange.
 - (b) Compute, levy and collect all margins/charges as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

- (c) Compute, levy and collect the necessary mark to market margins as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
 - (c) Levy special margins over and above the normal margins in the event of unusual positions of a Clearing Member.
 - (d) Ensure that Clearing Members operate separate bank accounts distinct from the other segments of the Clearing Corporation.
 - (e) Provide facilities for electronic funds transfer (EFT) and/or RTGS for swift movement of margin payments. In situations where ETF/RTGS is unavailable, Clearing Corporation shall collect correspondingly larger initial margin to cover the potential for losses over the time elapsed in collection of mark to market margin.
 - (f) In the event of a member's default in meeting its liabilities, Clearing Corporation shall have the processing capability to require either the prompt transfer of client positions and assets to another clearing member or to close-out all open positions. The same shall be applicable as per the Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing Corporation as specified from time to time subject to these Bye-laws.
- (3) The Clearing Corporation shall enforce on all registered Clearing Members the Rules, Bye-laws and Regulations as applicable from time to time. The Bye-laws of the Exchange shall prevail over the Bye-laws of the Clearing Corporation. The USE segment of the Clearing Corporation shall be governed by a separate Clearing Council which will not have any trading member representation. The USE Segment of the Clearing Corporation shall hold the Settlement Guarantee Fund as a separate fund, not to be co-mingled with any other funds of the Clearing Corporation and the Clearing Corporation shall utilize the amount so transferred and all accretions thereto (including all deposits in respect of Clearing Members and/or clearing banks deposited with the Clearing Corporation with regard to the USE Segment of the Clearing Corporation and the revenue generated on these deposits) as per the policy of the investment committee of the Exchange (which shall be reviewed from time to time on a need basis) exclusively for the USE Segment of the Clearing Corporation.
- (4) All outstanding positions of Clearing Members shall be settled in the following sequential manner:
- (a) Utilization of the margins/deposits/collaterals received from such Clearing Members in question;
 - (b) Utilization of that portion of the Settlement Guarantee Fund that applies/ relates to such Clearing Members in question;

- (c) Utilization of the remaining portion of the Settlement Guarantee Fund of the USE Segment of the Clearing Corporation; and
- (d) In the event, the amounts provided above are not sufficient, the Exchange shall transfer to the USE Segment of the Clearing Corporation such further amounts as may be necessary for meeting such obligations.

(5) At all times, the Exchange shall be ultimately responsible for guaranteeing the settlement of all trades carried out on the Exchange.

2. Admission of Deals

(1) Clearing and settlement shall be permitted in deals which are from time to time admitted by the Relevant Authority in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations. Save as so provided, no other deals shall be cleared and settled. Without prejudice to the generality of the above, the Relevant Authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other deals.

(2) The Relevant Authority may specify Securities from time to time dealings in which may be admitted in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations in that regard.

3. Conditions and Requirements of Clearing and Settlement

The Relevant Authority may grant admission of deals dealt in the Exchange provided all the conditions and requirements prescribed in the Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the Relevant Authority may prescribe from time to time are complied with.

4. Refusal of Admission of Deals

The Relevant Authority may, in its discretion, approve admission of deals or defer, or reject admission of deals for clearing and settlement on the Clearing Corporation, subject to such terms as it deems fit.

5. Power to prescribe Regulations

The Board or the Relevant Authority may prescribe Regulations from time to time, inter alia, with respect to norms and procedures for clearing and settlement of deals, including establishment and functioning of clearing house or other arrangements for clearing and settlement subject to following due procedure in this regard.

Closing out

Subject to the Regulations prescribed by the Relevant Authority from time to time, any dealing in Securities made on the Exchange may be closed out by buying in or selling out on the Exchange against a Trading Member and/or Participant as follows:-

- (a) in case of the selling Trading Member/Participant, on failure to complete delivery on the due date; and
- (b) in case of the buying Trading Member/Participant, on failure to pay the amount due on the due date, and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as a result of such closing out shall be payable by the Trading Member or Participant who failed to give due delivery or to pay amount due.

Closing out of contracts or dealings in Securities and settlement of claims arising therefrom shall be in such manner within such time frame and subject to such conditions and procedures as may be prescribed from time to time by the Relevant Authority.

Subject to the Regulations prescribed by the Relevant Authority from time to time, any deal in Securities made on the Exchange may be transferred from one Trading Member to another Trading Member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Exchange as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

Margins

Margin Requirements

Dealings in any Security or Securities shall be subject to such margin requirements as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

Form of Margin Deposit

The margin to be furnished by a Trading Member under these Bye Laws and Regulations shall, inter alia, be in the form of cash or Deposit Receipt of or a Guarantee given by a Bank approved by the Relevant authority or Securities approved by it subject to such terms and conditions as it may from time to time impose. Deposits of cash shall not carry interest and the Securities deposited by a Trading Member valued at the ruling market price shall exceed the margin amount for the time being covered by them by such percentage as Relevant Authority may from time to time specify.

Value of Margin Deposit to be Maintained

The Trading Member depositing margin in the form of Securities shall always maintain the value thereof at not less than the margin amount for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the Relevant Authority which shall always determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time

Margin Deposit to be held by the Exchange

The margin deposits shall be held by the Exchange and when they are in the form of Bank Deposit Receipts and Securities and such Receipts and Securities may at the discretion of the Relevant Authority be transferred to such persons or to the name of a Bank approved by the Exchange. All margin deposits

shall be held by the Exchange and/ or by the approved persons and /or by the approved Bank solely for and on account of the Exchange without any right whatsoever on the part of the depositing Trading Member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

Letter of Declaration

A Trading Member depositing margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall when required to do so sign a Letter of Declaration in respect of such matters and in such form or forms as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

Lien on Margins

- (24) The monies, Bank Deposit Receipts and other Securities and assets deposited by a Trading Member by way of margin under the provisions of these Bye Laws and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Exchange. Subject to the above, the margin shall be available in preference to all other claims of the Trading Member for the due fulfillment of its engagements, obligations and liabilities arising out of or incidental to any bargains, dealings, transactions and contracts made subject to the Rules, Bye Laws Rules and Regulations of the Exchange or anything done in pursuance thereof.

Evasion of Margin Requirements Forbidden

- (25) A Trading Member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under these Bye Laws and Regulations.

Suspension on Failure to Deposit Margin

- (26) A Trading Member failing to deposit margin as provided in these Bye Laws and Regulations shall be required by the relevant authority to suspend its business forthwith. A notice of such suspension shall be immediately placed on the trading system of the Exchange and the suspension shall continue until the margin required is duly deposited.

Interest, Dividends, Rights and Calls

- (27) The buying constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to Securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights, etc. The selling constituent shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights, etc.
- (28) The manner, mode, information requirements, alterations, date and timing, etc., of adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between buying Trading Member and selling Trading Member shall be as prescribed by the Relevant Authority from time to time. The Trading Members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.

- (29) In respect of a contract in Securities which shall become or are exchangeable for new or other Securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the selling constituent shall deliver to the buyer, as the Relevant Authority directs, either the Securities contracted for or the equivalent in Securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

Brokerage on Dealings

Brokerage

- (30) Trading Members are entitled to charge brokerage upon the execution of all orders in respect of purchase or sale of securities at rates not exceeding the official scale prescribed by the Relevant Authority from time to time.

Brokerage on Calls

- (31) A Trading Member buying securities on which calls have been prepaid by the seller may charge brokerage on the purchase price with the amount of such calls added.

Underwriting Commission and Brokerage

- (32) Unless otherwise determined and restricted by the Relevant Authority, a Trading Member may, in its discretion, charge such brokerage or commission for underwriting or placing or acting as a broker or entering into any preliminary arrangement in respect of any floatation or new Issues or Offer for Sale of any Security as it may agree upon with the Issuer or offerer or with the principal underwriters or brokers engaged by such Issuer or offerer, subject to limits stipulated under the relevant statutory provisions as may be applicable from time to time.

Sharing of Brokerage

- (33) (a) A Trading Member may not share brokerage with a person who –
- (i) is one for or with whom Trading Members are forbidden to do business under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
 - (ii) is a Trading Member or employee in the employment of another Trading Member;
- (b) Irrespective of any arrangement for the sharing of brokerage with any person, the Trading Member shall be directly and wholly liable to every other Trading Member with whom such Trading Member effects any deal on the Exchange.

CHAPTER XI**RIGHTS AND LIABILITIES OF TRADING MEMBERS AND CONSTITUENTS****All Contracts subject to Rules, Bye Laws and Regulations**

- (1) All contracts relating to dealings permitted on the Exchange made by a Trading Member shall in all cases be deemed made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. This shall be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise by the Relevant Authority of the powers with respect thereto vested in it by the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

Trading Members not bound to accept Instructions and Orders

- (2) A Trading Member may not accept instructions or orders of constituents for purchase, sale, etc., of Securities where circumstances appear to justify such action or on reasonable grounds. Where such refusal is made, the same may be communicated to the constituent. The Trading Member shall also furnish the constituent the reasons for such refusal on a request being made by him.

Margin

- (3) A Trading Member shall have the right to demand from its constituent the margin deposit he has to provide under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange in respect of the business done by it for such constituent. A Trading Member shall also have the right to demand an initial margin in cash and/or Securities from its constituent before executing an order and/or to stipulate that the constituent shall make a margin deposit or furnish additional margin according to changes in market prices. The constituent shall when from time to time called upon to do so forthwith provide a margin deposit and/or furnish additional margin as required under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange in respect of the business done for him by and/or as agreed upon by him with the Trading Member concerned.

Constituent in Default

- (4) (a) A Trading Member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a constituent who to his knowledge is in default to another Trading Member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Trading Member who is his creditor.
- (b) On the application of a creditor Trading Member who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting constituent as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange, the Relevant Authority shall issue orders against any Trading Members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or securities up to an amount or value not exceeding the creditor Trading Member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of transactions entered into subject to the Rules, Bye

Laws and Regulations of the Exchange, which monies and Securities shall be deposited with the Exchange. The monies and Securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor Trading Member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

Closing-out of Constituent's Account

- (5) (a) The Exchange may close-out open positions of a constituent or transfer his open positions to another Trading Member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Exchange as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- (b) When closing-out the account of a constituent a Trading Member may assume or take over such transactions to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the manner specified by the Relevant Authority and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent. The contract note in respect of such closing-out shall disclose whether the Trading Member is acting as a principal or on account of another constituent.
- (c) Notwithstanding anything contained in clause (a) above closing out of Participants' account shall be in such manner and subject to such stipulations as may be prescribed from time to time.

Trading member not Liable to attend to Registration of Transfer

- (6) A Trading Member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of Securities and the registration thereof in the name of the constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the constituent it shall be deemed to be the agent of the constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the Issuer's refusal to transfer nor be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the Issuer, the fee for attending to the registration of Securities and all incidental expenses such as postage incurred by the Trading Member shall be borne by the constituent.

Registration of Securities when in Name of Trading Member or Nominee

- (7) (a) When the time available to the constituents of a Trading member is less than thirty days to complete transfers and lodge the Securities for registration before the closing of the transfer books and where the Security is purchased cum interest, dividend, bonus or rights which the Issuer may have announced or declared the Trading Member may register the Securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying constituent.
- (b) The Trading Member shall give immediate intimation to the Exchange of the names of such constituents and details of the transactions as may be specified by the Relevant Authority from time to time. The Trading Member shall also give immediate intimation thereof to the

buying constituent and shall stand indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.

(c) The Trading Member shall be obliged to retransfer the Security in the name of the original constituent as soon as it has become ex interest, dividend, bonus or rights.

Closing-out/ transfer by Constituent on Failure to perform a Contract

- (8) If a Trading Member fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange the constituent shall, after giving notice in writing to the Trading Member and the Exchange, close-out such contract through any other Trading Member of the Exchange or make an application to the Exchange for transfer of contracts to another Trading Member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing-out or transfer, as the case may be, shall be immediately payable by the defaulting Trading Member to the constituent. If closing-out or transfer be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as specified by the Relevant Authority from time to time and the constituent and the Trading Member shall forfeit all further right of recourse against each other.

No Lien on Constituent's Securities

- (9) If a Trading Member is declared a defaulter after delivering Securities on account of his constituent, the constituent shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the Relevant Authority, and in the absolute discretion of the Relevant Authority, receive from the Exchange accordingly as the Relevant Authority directs either such Securities or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

Complaint by Constituent

- (10) When a complaint has been lodged by a constituent with the Relevant Authority that any Trading Member has failed to implement his dealings, the Relevant Authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit.

Relationship between Trading Member and Constituents

- (11) Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the Trading Member and his/its constituent shall be such as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

CHAPTER XII ARBITRATION

Definitions

'Act' shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.

'Arbitrator' shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.

Reference to Arbitration

(1) A. All claims, differences or disputes between the Trading Members inter se and between Trading Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws and Regulations.

B. All claims, differences or disputes between the Trading Members and Sub brokers and between Sub-brokers and Clients of Sub-brokers arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws and Regulations.

Explanation: For the purpose of these Bye-laws, Sub-broker and Clients will have the respective meanings assigned by SEBI (Stock-Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992, provided the Sub-brokers have obtained SEBI registration under the Trading Member of the Exchange.

C. All claims, differences or disputes between the Trading Members inter se, Trading Members and Constituents, whether or not registered as Participants, Constituents inter se, whether or not registered as Participants, arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions executed or reported on the Currency Derivatives Segment of the Exchange and made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such dealings, transactions and contracts have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws and Regulations.

Provided that this Bye-law shall not in any way affect the jurisdiction of the Exchange on the Trading Member through whom such a Participant has dealt with or traded, in regard thereto and such Trading Member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Exchange in this behalf.

D. The provisions of Bye laws (A), (B), (C) shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions made subject to the Rules, Bye laws and Regulations of the Exchange provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein

prior or to the date on which the Trading Member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his trading membership.

E. All claims, differences or disputes arising between an Issuer and a Constituent in respect of such matters as may be specifically provided from time to time in the Listing Agreement as entered into by an Issuer with the Exchange shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws and Regulations.

Explanation: For the purpose of these Bye-laws and Regulations, the term 'Issuer' shall have the same meaning as defined in these Bye-laws and the term 'Constituent' shall mean the investor who has bought or sold, on the Exchange, the securities of the Issuer in respect of which the claim, differences or dispute has arisen.

Provisions of these Bye-laws and Regulations deemed to form part of all dealings, contracts and transactions

- (2) In all dealings, contracts and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Bye-laws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Bye laws (A), (B) (C) and (D) above shall be submitted to arbitration as per the provisions of these Bye-laws and Regulations.

Limitation period for reference of claims, differences or disputes for arbitration

- (3) All claims, differences or disputes referred to in Bye laws 1 (A), (B), (C) and (D) above shall be submitted to arbitration within six months from the date on which the claim, difference or dispute arose or shall be deemed to have arisen. end of the quarter during which the claim, difference or dispute arose or shall be deemed to have arisen. This can be further extended for a period of three months in certain cases as may be decided by the Relevant Authority, only after obtaining sufficient documentary proof in this regard and recording the reasons for the same in writing. In this regard, the party shall provide to the Exchange sufficient documentary proof regarding the reasons for the delay in filing the arbitration case and the Exchange shall examine, if the reasons / documentary proof submitted, for not filing the Arbitration within the limitation period were indeed beyond the control of the party. The time taken in conciliation proceedings, if any, initiated and conducted as per the provisions of the Act and the time taken by the Relevant Authority to administratively resolve the claim, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the period of six months.

Explanation:

- (1) In cases where the date of claim, difference or dispute is not ascertainable, it shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of the transaction in respect of which the claim, difference or dispute has arisen.
- (2) In cases where the date of claim, difference or dispute arising out of Bye-law 1 (E) of Chapter XII of the Bye-laws is not ascertainable, it shall be deemed to have arisen as follows:
- (a) In cases where the Issuer fails to communicate to the Constituent the transfer of shares, the date of dispute shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of expiry of 30 days from the date of lodgment of shares by the Constituent for transfer with the Issuer; or
- (b) In cases where the Issuer refuses to transfer the shares, the date of dispute shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of receipt of communication of Issuer refusing to transfer the shares in favour of the Constituent.

(c) In cases where the Issuer delays the transfer of shares of the Constituent beyond the stipulated period, the date of dispute shall be deemed to have arisen on the date of expiry of six months from the date of expiry of 30 days from the date of lodgment of shares by the Constituent for transfer with the Issuer; or the date of receipt of communication of the Issuer to the Constituent intimating the transfer of shares in favour of the Constituent, whichever is later.

Power of the Relevant Authority to prescribe Regulations

(4) (a) The Relevant Authority may, from time to time prescribe Regulations for the following:

(i) The procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following:

- (a) the forms to be used;
- (b) the fees to be paid;
- (c) the mode, manner and time period for submission of all pleadings by both the parties;
- (d) matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and
- (e) the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.

(ii) The procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for

- (a) adjournment of hearings; and
- (b) terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.

(iii) Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the Relevant Authority may deem fit, which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.

(iv) Creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitrations and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.

(v) The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators.

(vi) The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.

(vii) The procedure for appointment of arbitrator.

(viii) The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed.

(ix) Determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators, subject to the condition that where any claim, difference or dispute is heard and determined by Panel of Arbitrators, the number of arbitrators of such a panel shall not be an even number and shall not include Trading Members.

(x) The time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.

(xi) The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.

(xii) The procedure to be adopted by the parties for challenging an arbitrator.

(xiii) (a) The claims, differences or disputes which may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the Relevant Authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made.

(b) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.

(xiv) The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.

(xv) The making of the arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award.

The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.

(xvi) The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs which it expects will be incurred in respect of the claim, difference or dispute; provided where a counter-claim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be prescribed.

(xvii) The administrative assistance which the Exchange may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.

(xviii) All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.

(xix) Any other matter which in the opinion of the Relevant Authority is required to be dealt with in the Regulations to facilitate arbitration.

(b) The Relevant Authority from time to time may amend, modify, alter, repeal, or add to the provisions of the Regulations.

Disclosure by persons to be appointed as arbitrators

(5) Every person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator, shall disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator.

Disclosure by persons appointed as arbitrators

(6) An arbitrator, from the time of his appointment and throughout the arbitral proceedings, shall, without delay, disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances referred to in Byelaw (5) above which have come to his knowledge after his appointment as an arbitrator.

Termination of mandate of the arbitrator

- (7) The mandate of the arbitrator shall terminate if
- (a) the arbitrator withdraws from office for any reason; or
 - (b) in the opinion of the Relevant Authority, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period prescribed by the Relevant Authority. Such a decision of the Relevant Authority shall be final and binding on the parties; or
 - (c) the mandate of the arbitrator is terminated by the Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or
 - (d) the arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws (5) and (6) which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality.
 - (e) the arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

Supplying of vacancy to the office of the arbitrator

(8) At any time before the making of the arbitral award should the office of the arbitrator fall vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Relevant Authority or otherwise, the vacancy

shall be supplied by the Relevant Authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the arbitrator.

Consideration of recorded proceedings and evidence

- (9) Unless otherwise agreed by parties, any arbitrator who has been appointed by the Relevant Authority to supply a vacancy to the office of the arbitrator, may repeat any hearings previously held.

Order or ruling of previous arbitrator not invalid.

- (10) An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated; Provided that when the termination has been effected pursuant to Byelaw (7)(d), the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties.

Interim arbitral award and interim measures ordered by the arbitrator

- (11) The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as to provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim measure.

Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate

- (12) In arbitral proceedings where both the parties are Trading Members, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent, then the Constituent shall be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the Constituent chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the Trading Member and Issuer shall be granted a similar privilege.

- (13) (a) **Adjournment**
Adjournment, if any, shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for bonafide reasons to be recorded in writing.

- (b) **Time for completion of Arbitration**
The arbitrator shall make the arbitral award normally within 3 months from the date of entering upon the reference.

- (c) **Request for extension**
The time taken to make the award may not be extended beyond 3 times, by the Managing Director or Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitrator, as the case may be. Notwithstanding the extensions granted in the above manner, the arbitrator shall make the arbitral award within a period of six months from the date of entering into reference i.e. extension of time of award can be for a maximum period of three months.

- (d) **Date of entering reference**
For the purposes of these Bye- laws, the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitrator has held the first hearing. However, if no hearing is

required or the parties waive their right of hearing and the arbitrator proceeds to decide the matter without a hearing, then the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date of acceptance of arbitration by the arbitrator.

- (14) Notwithstanding anything contained in the Bye-laws, in cases where the arbitration award is passed against the Trading Member and/or its sub-brokers and in favour of a Constituent, the Exchange may debit from the deposits or other monies of the Trading Member lying with the Exchange, the amount of award payable to the awardee together with interest payable, if any, till the date of debit after setting off the counter claim of the Trading Member and /or its sub-brokers allowed under the award, if any, and keep aside the said amount in a separate account to be dealt with in such manner as mentioned in Bye-law 15 below; Provided however, where the award is for the delivery of Securities, the Exchange may consider the closing price of such Securities on the Exchange as on the date of the award or such other date the Relevant Authority may specify to be reasonable, stating reasons for arriving at the value of such Securities and award amount.
- (15) The Exchange may make the payment of said amount so kept aside in a separate account, to the awardee only after a confirmation was obtained from the Trading Member to the effect that no appeal has been filed by him and whereas if the award is set aside partially or fully, then the Exchange may reverse the debit to that extent and restore the same to the credit of the Trading Member and make the payment of the reduced award amount to the awardee.

Arbitration proceedings subject to the provisions of the Act

- (16) The arbitration proceedings as provided for by the provisions of these Bye-laws and Regulations shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in these Bye-laws or the Regulations.

Construction of references

- (17) For the purposes of section 2(6) of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Bye-laws and the Regulations, wherever Part 1 of the Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorised the Relevant Authority to determine that issue.

Administrative assistance

- (18) For the purpose of section 6 of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Bye-laws and Regulations, the parties shall be deemed to have arranged for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

Jurisdiction

- (19) All parties to a reference to arbitration under these Bye-laws and Regulations and the persons, if any, claiming under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the courts in Mumbai or any other court as may be prescribed by the Relevant Authority for the purpose of giving effect to the provisions of the Act.

Exclusion

- (20) For removal of doubts, it is hereby clarified that the Exchange shall not be construed to be a party to the dealings, contracts and transactions referred to under these Bye-laws; and the provisions of this Chapter shall not apply in case of claims, differences or disputes between the Exchange and a Trading Member and no arbitration shall lie between the Exchange and a Trading Member.

CHAPTER XIII**DEFAULT****Declaration of Default**

- (1) A Trading Member may be declared a defaulter by direction / circular / notification of the Relevant Authority of the Trading Segment if-
- (a) he is unable to fulfill his obligations; or
 - (b) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
 - (c) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange; or
 - (d) he fails to pay any sum due to the Exchange or to submit or deliver to the Exchange on the due date, delivery and receive orders, statement of differences and Securities, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the Relevant Authority may from time to time prescribe; or
 - (e) if he fails to pay or deliver to the Defaulters' Committee all monies, Securities and other assets due to a Trading Member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such Trading Member as the Relevant Authority may direct; or
 - (f) if he fails to abide by the arbitration proceedings as laid down under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
 - (g) if he, being an individual and /or partnership firm, /it, being a company incorporated under the Companies Act, files a petition before a Court of Law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up, as the case may be.
- (2) Without prejudice to the foregoing, if a Trading Member is either expelled or declared a defaulter by any other recognised stock exchange on which he is a trading member or if the registration certificate is cancelled by SEBI, the said Trading Member may be expelled from the Exchange after providing an opportunity of being heard to such Trading Member.

Notwithstanding anything contained in this Bye-law, the trading facility of the Trading Member shall be withdrawn immediately after the receipt of information of expulsion /default by any other stock exchange or cancellation of registration certificate by SEBI.

Failure to fulfill Obligations

- (3) The Relevant Authority may order a Trading Member to be declared a defaulter if he fails to meet an obligation to a Trading Member or constituent arising out of Exchange transactions.

Insolvent a Defaulter

- (4) A Trading Member, being an individual and/or partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or it, being a company incorporated under the Companies Act, has been ordered to be wound up by a Court of Law in the petition filed by any of his/its creditors, shall be declared a defaulter although he/it may not have at the same time defaulted on any of his / its obligations on the Exchange provided however the time for preferring an appeal against such order under the applicable Law, if any, has expired.

Trading member's Duty to Inform

- (5) A Trading Member shall be bound to notify the Exchange immediately if there be a failure by any Trading Member to discharge his liabilities in full.

Compromise Forbidden

- (6) A Trading Member guilty of accepting from any Trading Member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in Securities shall be suspended for such period as the Relevant Authority may determine.

Notice of Declaration of Default

- (7) On a Trading Member being declared a defaulter a notice to that effect shall be placed forthwith on the trading system of the relevant trading segment.

Defaulter's Book and Documents

- (8) When a Trading Member has been declared a defaulter, the Defaulters' Committee shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the Defaulters' Committee.

List of Debtors and Creditors

- (9) The defaulter shall file with the Defaulters' Committee within such time of the declaration of his default as the Relevant Authority may direct a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.

Defaulter to give Information

- (10) The defaulter shall submit to the Defaulters' Committee such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Defaulters' Committee may from time to time require and if so desired shall appear before the said Committee at its meetings held in connection with its default.

Inquiry

- (11) The Defaulters' Committee shall enter into a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report to the Relevant Authority anything improper, unbusiness like or unbecoming a Trading Member in connection therewith which may come to its knowledge.

Vesting of assets in the Exchange

- (12) The Defaulters' Committee shall call in and realise the security deposits in any form, margin money, other amounts lying to the credit of and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, Securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Trading Member in respect of any transaction or dealing made subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and such assets shall vest ipso facto, on declaration of any Trading Member as a defaulter, in the Exchange for the benefit of and on account of any dues of the Exchange, Clearing House, Clearing Corporation, Securities and Exchange Board of India, other Trading Members, Constituents and registered sub-brokers of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Defaulters' Committee and other recognised stock exchanges.

Payment to Defaulters' Committee

- (13) (a) All monies, Securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Defaulters' Committee within such time of the declaration of default as the Relevant Authority may direct. A Trading Member violating this provision shall be declared a defaulter.
- (b) A Trading Member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall, in the event of the Trading Member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor Trading Members. Any Trading Member who shall have paid or given such difference or consideration to any other Trading Member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor Trading Member in the event of the default of such other Trading Member.
- (c) A Trading Member who receives from another Trading Member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than a difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other Trading Member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the Relevant Authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor Trading Members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor Trading Members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

Distribution

- (14) The Defaulters' Committee shall at the risk and cost of the creditor Trading Members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the Exchange in such names as the Relevant Authority may from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible pro rata but without interest among creditor Trading Members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

Closing-out

- (15) (a) Trading Members having open transactions with the defaulter shall close out such transactions on the Exchange after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time. Subject to the regulations in this regard prescribed by the Relevant Authority, when in the opinion of the Relevant Authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the Relevant Authority or other authorised persons of the Exchange.
- (b) Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Defaulters' Committee for the benefit of creditor Trading Members of the defaulter.

Claims against Defaulter

- (16) Within such time of the declaration of default as the Relevant Authority may direct every Trading Member carrying on business on the Exchange shall, as it may be required to do, either compare with the Defaulters' Committee his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the Relevant Authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

Delay in comparison or submission of Accounts

- (17) Any Trading Member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

Penalty for failure to compare or submit Accounts

- (18) The Relevant Authority may fine, suspend or expel any Trading Member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

Misleading Statement

- (19) The Relevant Authority may fine, suspend or expel a Trading Member if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such Trading Member was false or misleading.

Accounts of Defaulters' Committee

- (20) The Defaulters' Committee shall keep a separate account in respect of all monies, Securities and other assets payable to a defaulter which are received by him and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

Report

- (21) The Defaulters' Committee shall every six months present a report to the Relevant Authority relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given.

Inspection of Accounts

- (22) All accounts kept by the Defaulters' Committee in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange shall be open to inspection by any creditor Trading Member.

Scale of Charges

- (23) The charges to be paid to the Exchange on the assets collected shall be such sum as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

Application of Assets

- (24) The Defaulters' Committee shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Bye-laws and Regulations to be incurred by the Exchange, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder:-

- (a) Dues to the Exchange, Clearing House/ Clearing Corporation, Securities and Exchange Board of India:

The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Exchange, Clearing House/Clearing Corporation, Securities and Exchange Board of India, in the order in which their names appear herein.

- (b) Dues to other Trading Members and to Constituents and registered sub-brokers of the defaulter:

The payments as may be admitted by the Defaulters' Committee, as being due to other Trading Members and Constituents and registered sub-brokers of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed pro rata amongst other Trading Members, all the Constituents and registered sub-brokers of the defaulter. The other Trading Members shall in turn share the amounts so received with their Constituents on pro rata basis.

- (c) Dues to the approved banks and claims of any other persons as approved by the Defaulters' Committee:

After making payments under clause (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Defaulters' Committee. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of the Exchange or Clearing House/Clearing Corporation invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Exchange or Clearing House/Clearing Corporation as the case may be on behalf of the defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange/Clearing House/Clearing Corporation. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the transaction done on the Exchange or requirements laid down by the Exchange, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro rata, and

- (d) Dues to any other recognised stock exchange:

After meeting the claims under clause (c) above, the remaining amounts, if any, shall be disbursed to any other recognised stock exchange for the purpose of meeting the obligations of the defaulter as a trading member of that stock exchange. If the defaulter is a trading member of more than one recognised stock exchange, then the remaining amounts shall be distributed amongst all such recognised stock exchanges and if the remaining amount is insufficient to meet the claims of all such stock exchanges, then the remaining amount shall be distributed pro rata among all such stock exchanges.

- (e) Surplus assets:

Surplus assets, if any, may be released to the defaulter after a period of at least one year from the date of declaration of the Trading Member as defaulter or after satisfying the claims falling under Bye-law 23, whichever is later.

Certain claims not to be entertained

- (24) The Defaulters' Committee shall not entertain any claim against a defaulter:

- (a) which arises out of a contract in Securities dealings in which are not permitted or which are not made subject to Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any Security;
- (b) which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange or when there has been no comparison if a contract note in respect of such contract has not been rendered as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations;
- (c) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full on the day when such claims become due;
- (d) which is in respect of a loan with or without security;

- (e) which is not filed with the Defaulters' Committee within such time of date of declaration of default as may be prescribed by the Relevant Authority.

Claims against Defaulting Representative Trading Member

- (26) The Defaulters' Committee shall entertain the claim of a Trading Member against a defaulter in respect of loss incurred by it by reason of the failure of the constituents introduced by such defaulter to fulfill their obligations arising out of dealings which are permitted on the Exchange and made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange provided the defaulter was duly registered as a representative Trading Member working with such creditor Trading Member.

Claims of Defaulters' Committee

- (27) A claim of a defaulter whose estate is represented by the Defaulters' Committee against another defaulter shall not have any priority over the claims of other creditor Trading Members but shall rank with other claims.

Assignment of Claims on Defaulter's Estate

- (28) A Trading Member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge its claim on the estate of such defaulter without the consent of the Relevant Authority.

Proceedings in the name of or against the defaulter

- (29) The Defaulters' Committee shall be empowered to (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter (b) to initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of transactions executed subject to Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Exchange as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

Payment of Defaulters' Committee

- (30) If any Trading Member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or dealing in the market made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the Relevant Authority to the Defaulters' Committee for the benefit and on account of the creditor Trading Members having claims against such defaulter.
- (31) The Defaulters' Committee for the purpose of this Chapter shall be a Committee as may be constituted by the Board from time to time. At any point of time not less than sixty percent of the

members of the Defaulters' Committee shall be from among non-Trading Members who shall be nominated by the Exchange with the prior approval of SEBI.

- (32) Notwithstanding anything to the contrary contained in this Chapter, where any securities are lodged for rectification of company objection arising out of signature difference or otherwise against a defaulter, the Exchange or Clearing House/Clearing Corporation shall, after satisfying itself about the bonafides of the receiving Trading Members/ client of the receiving Trading Member, acquire the Securities in its own name for the benefit of or in trust for the receiving Trading Member/ client of the receiving Trading Member. The Exchange/Clearing House/Clearing Corporation may upon payment of such charges as it may prescribe, sell or otherwise dispose of the Securities so acquired or transfer the Securities to the receiving Trading Member/ client of the receiving Trading Member, in full and final satisfaction of the claim; Provided that the Exchange/Clearing House/Clearing Corporation shall be free to require such receiving Trading Member/ client of the receiving Trading Member to indemnify the Exchange and Clearing House/Clearing Corporation in such form and manner as it may prescribe, as a condition precedent; Provided further that such payment of sale proceeds or transfer of Securities to the receiving Trading Member/ client of the receiving Trading Member shall discharge the claim completely and no further claim shall lie against the defaulter on any ground whatsoever.

CHAPTER XIV

INVESTOR PROTECTION FUND

- (1) In respect of such market segment of the Exchange as may be prescribed by the Exchange, an Investor Protection Fund (IPF) to be held in trust by United Stock Exchange Investor Protection Fund Trust (Trust) shall be maintained to make good claims for compensation which may be submitted by a Trading Member's Constituent who suffers loss arising from the said Trading Member being declared as a defaulter by the Exchange under Chapter XIII. No claim of a claimant, who is a Trading Member of the Exchange or an associate of a Trading Member, shall be eligible for compensation from the IPF unless he has acted as a Constituent of the said Trading Member to the extent permitted by the Exchange.
- (2) Subject to this Part, the amount which any claimant shall be entitled to claim as compensation shall be the amount of the actual loss suffered by him less the amount or value of all monies or other benefits received or receivable by him from any source in reduction of the loss.
- (3) The amount that may be paid under this Part to a claimant shall not exceed such amount as may be decided by the Trust from time to time. The Trust shall disburse the compensation to the claimants as and when claims have been crystallised against the defaulter and admitted for payment by the Trust based on the recommendations, if any, of the Defaulters' Committee and such compensation shall not be more than the maximum amount fixed for a single claim.
- (4) Notwithstanding anything contained in any other Bye-law, the Trust shall have the power to utilise the interest income earned on the investments made out of IPF, either in part or whole, for educating investors, creating awareness among the investor community at large and for any research connected therewith or incidental thereto.
- (5) The Exchange shall publish in all editions of at least one English national daily with wide circulation and in at least one regional language daily with wide circulation, a notice specifying a date not being less than 3 months after the said publication, on or before which claims for compensation shall be made in relation to the defaulter specified in the notice. The notice shall

contain the specified period, the maximum compensation limit for a single claim of a claimant, etc. The said notice shall also be displayed on the premises of the Exchange as well as on the web-site of the Exchange for the entire specified period.

- (6) A claim for compensation in respect of a default shall be made in writing to the Exchange on or before the date specified in the said notice and any claim which is not so made shall be barred unless the Trust otherwise determines. The Exchange shall process the claims in accordance with procedures as may be laid down by Defaulters' Committee and if the assets of the defaulter are insufficient to meet the approved claims, it shall forward the claims alongwith the recommendations of the Defaulters' Committee to the Trust. However, the Trust need not wait for the realisation of the assets of the defaulter before the disbursement towards claims.
- (7) A claimant under this Chapter must sign an undertaking to be bound by the decision of the Trust whose decision shall be final and binding.
- (8) The Trust in disallowing (whether wholly or partly) a claim for compensation shall serve notice of such disallowance on the claimant.
- (9) The Trust, if satisfied that the default on which the claim is founded was actually committed, may allow the claim and act accordingly.
- (10) The Trust may at any time and from time to time require the claimant to produce and deliver any securities, documents or statements of evidence necessary to support any claim made or necessary for the purpose of establishing his claims and in default of delivery of any such securities, documents or statements of evidence by such claimant, the Trust may disallow any claim by him under this Chapter.
- (11) Contributions shall be made to the IPF from the following sources:-
 - (a) 1 % of the listing fees received, on a quarterly basis
 - (b) 100 % of the interest earned on the 1 % security deposit kept by the issuer companies at the time of the offering of securities for subscription to the public, immediately on refund of the deposit
 - (c) The difference of amount of auctions / closeout price
 - (d) The amount received from the proceeds of the sale of the securities written off as per para 4 & 5 of SEBI circular No. FITTC/FII/02/2002 dated May 15, 2002
 - (e) The amounts specified in pursuance of Regulation 28 (12) (e) (ii), Regulation 28 (13) and Regulation 29(2) of SEBI (Substantial Acquisition of Shares and Takeovers) Regulations 1997.
 - (f) Such contribution by Trading Members of the Exchange as may be decided by the Exchange from time to time based on the transaction value. The Exchange shall further be empowered to call for such additional contributions as may be required from time to time to make up for the shortfall, if any, in the IPF, at the discretion of the Exchange.
- (12) The IPF to be held in trust as aforesaid shall vest with the Trust which shall administer the same. The IPF shall be well segregated and shall be immune from any liabilities of the Exchange.
- (13) The Exchange, in consultation with the Trust, shall review and progressively increase the amount of compensation available against a single claim from an investor every three years. The Exchange shall disseminate the compensation limit fixed and any change thereof, to the public through a Press Release and also through web site of the Exchange.
- (14) The Trust may seek the advice of the Defaulters' Committee as to the eligibility or otherwise of individual claims of investors.
- (15) The Exchange shall arrange to provide administrative assistance to the Trust to facilitate the processing and settlement of investor claims.
- (16) The claims of the claimants arising out of speculative transactions or which are sham or collusive shall not be eligible for compensation from the IPF.

- (17) The balance of the IPF lying unutilised with the Trust shall continue to be utilised only for such purposes as prescribed by SEBI. In the event of winding up of the Exchange, the balance lying unutilised with the Trust shall be transferred to SEBI. The funds will be maintained in a separate account and SEBI would act as Trustee of these funds to be utilised for purposes of investor education, awareness

CHAPTER XV

MISCELLANEOUS

- (1) The Relevant Authority shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more Exchange Securities as the Relevant Authority in its judgment deems advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the Securities or if it otherwise deems advisable in the public interest or for the protection of investors. During the effectiveness of such restrictions, no Trading Member shall, for any account in which it has an interest or for the account of any client, engage in any transaction in contravention of such restrictions.
- (2) Any failure to observe or comply with any requirement of this Bye Law, or any Rules, Bye Laws or Regulations, where applicable, may be dealt with by the Relevant Authority as a violation of such Rules, Bye Laws or Regulations.
- (3) Trading Members have an obligation as the trading members of the Exchange to inform the Relevant Authority of the Exchange and the SEBI about insider trading, information on takeover and other such information/practices as may be construed as being detrimental to the efficient operations of the Exchange and as may be required under SEBI Act and Rules and Regulations.
- (4) Save as otherwise specifically provided in the Regulations prescribed by the Relevant Authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Exchange, the Exchange should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse, in respect of, in relation to, any dealing in Securities or any matter connected therewith shall lie against the Exchange or any authorised person(s) acting for the Exchange.
- (5) No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Exchange or any authorised person(s) acting for the Exchange, in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Exchange under any law or delegated legislation for the time being in force.

R. BALAKRISHNAN
Chief Corporate Affairs & Finance
For United Stock Exchange of India Limited

FORM NO. 155

[See rule 329]

Notice u/s 497 of the Companies Act, 1956

Notice is hereby given that the Final General Meeting of the Shareholders of M/s. Asan Builders & Promoters Private Limited will be held on 22nd June, 2010 at 11.30 a.m. at the registered office of the company, to transact the following business :

Special Business :

1. "RESOLVED THAT pursuant to Section 497 of the Companies Act, 1956, the accounts submitted before this meeting by the Liquidator showing in detail the manner in which the winding up has been conducted and the property of the company has been disposed off, be and is hereby approved and the Liquidator be authorised to send a copy of the aforesaid accounts to the office of the Official Liquidator, New Delhi and other prescribed authority within the prescribed time."
2. "RESOLVED THAT in accordance with the provisions of Section 550 of the Companies Act, 1956 and other applicable provisions, if any, Mr. Jasmeet Singh Marwah, the liquidator be and is hereby empowered to preserve the documents, papers, returns and all Statutory Registers, statements for a period of five years from now onwards."

For M/s. Asan Builders & Promoters Pvt. Ltd.

Sd/-
Place : New Delhi JASMEET SINGH MARWAH
Liquidator

FORM NO. 155

[See rule 329]

Notice u/s 497 of the Companies Act, 1956

Notice is hereby given that the Final General Meeting of the Shareholders of M/s. Marwah Overseas Private Limited will be held on 22nd June, 2010 at 11.00 a.m. at the registered office of the company, to transact the following business :

Special Business :

1. "RESOLVED THAT pursuant to Section 497 of the Companies Act, 1956, the accounts submitted before this meeting by the Liquidator showing in detail the manner in which the winding up has been conducted and the property of the company has been disposed off, be and is hereby approved and the Liquidator be authorised to send a copy of the aforesaid accounts to

the office of the Official Liquidator, New Delhi and other prescribed authority within the prescribed time."

2. "RESOLVED THAT in accordance with the provisions of Section 550 of the Companies Act, 1956 and other applicable provisions, if any, Mr. Jasmeet Singh Marwah, the liquidator be and is hereby empowered to preserve the documents, papers, returns and all Statutory Registers, statements for a period of five years from now onwards."

For M/s. Marwah Overseas Pvt. Ltd.

Sd/-
Place : New Delhi JASMEET SINGH MARWAH
Liquidator

FORM NO. 155

[See rule 329]

Notice u/s 497 of the Companies Act, 1956

Notice is hereby given that the Final General Meeting of the Shareholders of M/s. SSG Construction Services Private Limited will be held on 22nd June, 2010 at 12.30 p.m. at the registered office of the company, to transact the following business :

Special Business :

1. "RESOLVED THAT pursuant to Section 497 of the Companies Act, 1956, the accounts submitted before this meeting by the Liquidator showing in detail the manner in which the winding up has been conducted and the property of the company has been disposed off, be and is hereby approved and the Liquidator be authorised to send a copy of the aforesaid accounts to the office of the Official Liquidator, New Delhi and other prescribed authority within the prescribed time."
2. "RESOLVED THAT in accordance with the provisions of Section 550 of the Companies Act, 1956 and other applicable provisions, if any, Mr. Jasmeet Singh Marwah, the liquidator be and is hereby empowered to preserve the documents, papers, returns and all Statutory Registers, statements for a period of five years from now onwards."

For M/s. SSG Construction Services Pvt. Ltd.

Sd/-
Place : New Delhi JASMEET SINGH MARWAH
Liquidator

FORM NO. 155

[See rule 329]

Notice u/s 497 of the Companies Act, 1956

Notice is hereby given that the Final General Meeting of the Shareholders of M/s. Rohit Farms Private Limited will be

held on 22nd June, 2010 at 1.00 p.m. at the registered office of the company, to transact the following business :

Special Business :

1. "RESOLVED THAT pursuant to Section 497 of the Companies Act, 1956, the accounts submitted before this meeting by the Liquidator showing in detail the manner in which the winding up has been conducted and the property of the company has been disposed off, be and is hereby approved and the Liquidator be authorised to send a copy of the aforesaid accounts to the office of the Official Liquidator, New Delhi and other prescribed authority within the prescribed time."
2. "RESOLVED THAT in accordance with the provisions of Section 550 of the Companies Act, 1956 and other applicable provisions, if any, Mr. Jasmeet Singh Marwah, the liquidator be and is hereby empowered to preserve the documents, papers, returns and all Statutory Registers, statements for a period of five years from now onwards."

For M/s. Rohit Farms Pvt. Ltd.

Sd/-

Place : New Delhi JASMEET SINGH MARWAH
Liquidator

FORM NO. 151

[See rule 315]

COMPANIES ACT, 1956

Members' (or Creditors') Voluntary Winding up

Notice by Liquidator of his appointment in Official Gazette

Under Section 516 and rule 315

(Date of Incorporation—31st October, 1974)

Name of Company : Manserve Agencies & Services Pvt. Ltd.
Nature of Business : Service Sector
Address of Registered Office : Bungalow No. 16, Nizamuddin East, New Delhi-110013
Name(s) and Address(es) of Liquidator(s) : Punkaj Jain FCA, LLB R/o Suyash 323, Sector-46, Faridabad-121003.

Office-54, Mandakmi,
NRI Complex, Greater
Kailash-IV,
New Delhi-110019

Date of Appointment : 30th April, 2010

By Whom Appointed : Members

Place : New Delhi

PUNKAJ JAIN
Liquidator

MARWAH CONSTRUCTION PRIVATE LIMITED

FORM NO. 155

[See rule 329]

Notice u/s 497 of the Companies Act, 1956

Notice is hereby given that the Final General Meeting of the Shareholders of M/s. Marwah Construction Private Limited will be held on 22nd June, 2010 at 10.30 a.m. at the registered office of the company, to transact the following business :

Special Business :

1. "RESOLVED THAT pursuant to Section 497 of the Companies Act, 1956, the accounts submitted before this meeting by the Liquidator showing in detail the manner in which the winding up has been conducted and the property of the company has been disposed off, be and is hereby approved and the Liquidator be authorised to send a copy of the aforesaid accounts to the office of the Official Liquidator, New Delhi and other prescribed authority within the prescribed time."
2. "RESOLVED THAT in accordance with the provisions of Section 550 of the Companies Act, 1956 and other applicable provisions, if any, Mr. Jasmeet Singh Marwah, the liquidator be and is hereby empowered to preserve the documents, papers, returns and all Statutory Registers, statements for a period of five years from now onwards."

For M/s. Marwah Construction Pvt. Ltd.

Place : New Delhi

Sd/-
JASMEET SINGH MARWAH
Liquidator